Bärchen
compétences en finance

- Environnement Financier
- Produits Financiers
- Mathématiques Financières
- Risk Management
- Compliance
- Juridique
- Back Office
- Techniques Comptables
- Analyse
- Immobilier
- Asset Management
- Corporate Finance
- Gestion des Organisations
- Vendre - Communiquer

2014
Banque d'Investissement et Gestion d'Actifs

www.barchen.fr

Séminaires Bärchen
à votre mesure !

Nos offres de formation

- **Notre catalogue Banque d'investissement et Gestion d'Actifs**
  166 séminaires de la découverte des marchés à l'expertise en valorisation d'instruments financiers, gestion d'actifs et maîtrise des risques financiers.

- **Notre catalogue Gestion de Patrimoine**
  69 séminaires dédiés aux techniques en droit, fiscalité et finance et à leur utilisation dans la construction de stratégies patrimoniales des plus simples au plus complexes.

- **Notre catalogue Banque et Assurances**
  135 séminaires destinés à tous les collaborateurs de banques et assurances. Des commerciaux aux fonctions support, les formations techniques et comportementales sont orientées clients.

- **Sur-mesure**
  Cours en groupe, particulier, sur des sujets catalogue ou de nouveaux thèmes, formation en journée, demi-journée, classes virtuelles, conférences etc.
  Notre équipe et nos intervenants sont rompus à la création de séminaire sur-mesure qui constituent la plus grande part de notre activité.

- **Courses in English**
  Discover our full range of courses in English on our website : www.barchen.fr/en . Our lecturers can deliver in France as well as in every country within or outside Europe.

En savoir plus

Retrouvez les interviews de nos intervenants dans ce catalogue et sur : www.barchen.fr.
Ils vous donnent tous les détails sur les objectifs et la méthode d'animation de leurs séminaires.

14 Univers

Environnement Financier
La banque et les marchés financiers : organisation, rôle et acteurs

Produits Financiers
Les instruments cash, dérivés et structurés sur les marchés actions, taux, change, crédit et commodities

Mathématiques Financières
Techniques mathématiques appliquées au pricing des produits vanilles et exotiques

Risk Management
ALM, techniques de mesure et gestion des risques

Compliance
Règlementation et conformité

Juridique
Obligations et documentations juridiques appliquées aux produits financiers

Back Office
Techniques de gestion Back Office et approche comptable

Techniques Comptables
Comptabilité bancaire et traitement des instruments financiers

Analyse
Analyse financière, économique, technique et comportementale

Immobilier
Modélisation et financement des actifs immobiliers

Asset Management
Produits, stratégies et techniques appliquées aux sociétés de gestion et banques privées

Corporate Finance
Financement, techniques et pratiques en capital investissement

Gestion des Organisations
Système d'information, gestion de projets et programmation informatique

Vendre - Communiquer
Techniques commerciales et de présentation, management et animation de formation

Nos partenaires

Haïkara : spécialiste E-learning
Haïkara produit des contenus et des outils de formation à distance intégrant les dernières technologies à disposition. Haïkara et Bärchen travaillent ensemble à construire des formations E-learning sur étagère et sur mesure répondant aux exigences techniques et pédagogiques des banques.
Plus d'information sur
www.haikara.fr

Advanced Fund Analysis (AFA)
La mission d'AFA est de conseiller les gestionnaires
et les décideurs financiers dans leurs processus d'analyse et de sélection, grâce à des solutions technologiques innovantes et intégrées. Les deux activités principales d'AFA sont l'édition de logiciels d'aide à la décision et le conseil sur mesure pour l'industrie de la gestion d'actifs.
www.advanced-fund-analysis.com

L'AGEFI
Fondé en 1911, L'AGEFI est un groupe de presse économique et financière détenu par Artémis, la holding du Groupe de François Pinault. Au quotidien, plus de 50 journalistes experts analysent l'actualité pour transmettre à l'ensemble des professionnels de la finance des articles, analyses, brèves, dossiers de fond... indispensables à leur activité.
www.agefi.fr

Fitch Learning
Fitch Learning fait partie de Fitch Group, un important fournisseur mondial de services d'informations financières. Depuis sa création en 2000, Fitch Learning est devenu un fournisseur de formation de confiance des institutions financières dans le monde entier. Fitch Learning est fier de travailler avec plus de 20.000 candidats chaque année.
www.fitchlearning.com

Sommaire

14 Univers 3
Nos partenaires 3
Sommaire 4
Nos intervenants 6

Solutions de formation présentielles 12
Solutions de formation E-learning 14
Découvrez nos classes virtuelles 16

Examen certifié AMF 20
Dispositif IOBSP 22
Crédit à la Consommation 23
Claritas® 24
CFA Level I 25
CFA Level II 26
Claritas et CFA - Certifications internationales . 27
Associate PRM® 28
Professional Risk Manager (PRM) 29
Associate PRM et PRM - Certifications internationales 30
DiFiQ - Diplôme de Finance Quantitative ... 32
Certificate in Quantitative Finance (CQF) ... 36

Environnement Financier

Comprendre les marchés financiers 38
Comprendre les marchés financiers 39
Interview : Alain Bouijoux 40
L'essentiel des marchés financiers 41
La nouvelle économie financière 42
Interview : Tigrane Kibarian 43
Comprendre la crise financière dans la zone euro 44
La banque dans l'économie financière 45
Comprendre les opérations de bourse et Opcvm 46
Réalité de l'exécution action en 2014 47
Interview : Pablo Garmon 48
Comprendre le fonctionnement d'une BFI 49
Comprendre le fonctionnement d'une BFI 50
Comprendre le risque dans la banque 51
Microfinance et « social business » 52
Éthique et finance 53
Fondamentaux de la finance islamique 54

Produits Financiers

↔ Multi sous-jacent

Produits dérivés 1 : mécanismes et utilisations 56
Initiation aux produits dérivés 57
Interview : Alain Bouijoux 58
Produits dérivés 2 : dérivés complexes 59
Les produits dérivés complexes 60
ETF : montage et utilisation en gestion 61
Credit Valuation Adjustment 62
CVA et risque de contrepartie 63
Interview : Patrice Robin 64
Constant Proportion Portfolio Insurance 65
Interview : Julien Dauchez 66
Les produits dérivés sur fonds 67
Interview : JulienDauchez 68

↔ Actions

Les dividendes comme classe d'actifs 69
Interview : Véronique Bastouill 70
Marchés actions au quotidien 71
Les produits dérivés sur actions et indices 72
Futures et options sur actions 73
Structurés actions : montages et utilisations 74
Variance swaps et volatilité 75

↔ Taux

Marché monétaire au quotidien 76
Obligations convertibles 77
Les produits dérivés de taux 78
Construction de courbes swaps en environnement post-crise 79
Interview : Patrice Robin 80
Gérer un book de swaps 81
Gérer un book de swaps 82
Gérer un book d'options de taux 83
Structurés de taux : montages et utilisations 84
Produits indexés sur inflation 85
Produits indexés sur inflation 86

↔ Crédit

Dérivés de crédit 1 : mécanismes et utilisations 87
Dérivés de crédit 2 : pricing et gestion 88
Structurés de crédit : montages et utilisations 89
La Titrisation 90

↔ Change

Dérivés et structurés de change 91
Dérivés et structurés de change 92

↔ Commodities

Commodities : les marchés physiques et dérivés 93
Produits dérivés sur commodities 94

Mathématiques Financières

Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps 96
Calcul actuariel et pricing d'obligations 97
Interview : Antonin Chaix 98
Pricing et risk management des options vanilles 99
Pricing et risk management des options vanilles 100
Interview : Antonin Chaix 101
Pricing et risk management des options exotiques 102
Pricing et modélisation des dérivés de taux 103
Pricing et modélisation des dérivés de taux 104
Pricing et modélisation des structurés de taux 105
Pricing et modélisation des obligations convertibles 106
Pricing et modélisation des options de change 107
Pricing et modélisation des CMS 108
Implémenter des méthodes numériques de pricing 109

Risk Management En partenariat avec L'AGEFI

↔ Gestion des risques

Risk Management 1 : les fondamentaux 112
Risk Management 1 : les fondamentaux 113
Risk Management 2 114
Risk Management 2 115
Gouvernance du risque 116
Mesure et gestion du risque de marché 117
Mesure et gestion du risque de crédit 118
Mesure et gestion du risque opérationnel 119
Mesure et gestion du risque de liquidité 120
Mesure et gestion du risque de liquidité 121
Interview : Patrice Robin 122
Risque opérationnel en post-marché dérivés 123
Piloter la liquidité d'un établissement de crédit 124
Interview : Denis Gobillot 125
Risk Management en société de gestion 126
Sélection de clientèle par scoring 127

↔ ALM

ALM Bancaire 1 : gérer un bilan au quotidien 128
ALM Bancaire 2 129
Interview : Hervé Akoun 130
ALM Assurance : les fondamentaux 131

Compliance

↔ Règlementation

Bâle 2 : application pour les banques 134
Les impacts du passage à Bâle 3 135
Interview : Tigrane Kibarian 136
Solvabilité 2 : application pour les assurances 137
La gestion d'actifs face aux grandes réformes en 2014 138
Règlementation FATCA 139

Règlementation des Fonds d'Investissement Alternatifs 140
Relation Client des PSI 141
Protection de la clientèle dans la distribution d'assurance 142
Abus de marché : mettre en place un dispositif adapté 143
Le blanchiment et le financement du terrorisme 144
Conformité et déontologie en société de gestion 145
Starter 1 : s'organiser pour réussir l'examen AMF 146
Starter 2 : les fondamentaux financiers et règlementaires 147
Préparer la certification AMF 148

↔ Contrôle

Principes de contrôle interne bancaire 149
Fondamentaux du contrôle de gestion bancaire 150

Juridique

Droit des produits dérivés 152
Approche juridique des Credit Default swaps 153
Finance Carbone 154
Documentation des opérations de prêts de titres et des pensions livrées 155
EMIR et Dodd Frank Act 156
Dérivés de gré à gré : présentation des Contrats - Cadres 157

Back-Office

↔ Securities Services

Securities Services : mode d'emploi 160
De l'actif d'une institution à la vision de passif pour l'OPC 161
Compensation des dérivés OTC 162
Interview : David Gardiner 163
Dérivés OTC Securities Services 164

↔ Gestion Back-Office

Gestion Back Office Trésorerie 165
Gestion Back Office des titres 166
Gestion des Opérations Sur Titres 167
Règlement / Livraison 168
Migration SEPA 169
Gestion du Prêt - Emprunt de titres 170
Gestion du collatéral 171
Gestion Back Office des Opcvm 172
Gestion Back Office des produits dérivés 173

Techniques Comptables

Comptabilité bancaire 176
L'essentiel de la consolidation des comptes 177
Les normes IFRS pour les banques 178
Comptabilité des titres 179
Techniques comptables pour Opcvm 180
Comptabilité des opérations en devises 181
Comptabilité des produits dérivés 182

Analyse

Analyse économique : indicateurs et prévisions 184
Analyse économique : indicateurs et prévisions 185
Introduction pratique à l'analyse financière 186
Analyse actions 187
Chartisme 1 188
Chartisme et analyse technique 189
Chartisme 2 190
Analyse comportementale des marchés 191
Analyse comportementale des marchés 192
L'objectivité dans les décisions d'investissement 193
Les fondamentaux de l'analyse financière d'une banque 194
Analyse financière d'une collectivité territoriale 195
Analyse financière du logement social 196
L'analyse financière des Sociétés d'Économie Mixte 197
Investissement et produits dérivés dans les Institutions de Prévoyance et Caisses de Retraite 198

Immobilier

Marché de l'immobilier résidentiel et commercial en France 200
Collecter l'épargne immobilière aujourd'hui 201
Mesurer le risque de financement des opérations de promotion immobilière 202
Les financements immobiliers structurés 203
Techniques avancées d'analyse et de modélisation d'actifs immobiliers 204

Asset Management

Comprendre les sociétés de gestion 206
Comprendre la Gestion Privée 207
Les Opcvm 208
Les Opcvm 209
Techniques de gestion 210
Gestion sous mandat 211
Mesures de performance en gestion de portefeuille 212
Gestion obligataire 213
Gestion alternative 214
Indexation Smart Beta 215
Interview : Julien Dauchez 216
La gestion structurée UCITS 217
Produits structurés et dérivés en gestion 218
Comprendre l'investissement responsable 219
Développer une offre ISR 220
Investir sur les matières premières 221
L'allocation d'actifs stratégique 222
L'allocation d'actifs tactique 223
Gestion monétaire en pratique 224
Multigestion : l'analyse et la sélection de fonds 225
Multigestion alternative : l'analyse et la sélection de hedge funds 226
Les stratégies quantitatives d'investissement 227
Les stratégies quantitatives d'investissement 228

Corporate Finance

La nouvelle donne du financement en Europe 230
Financement des collectivités territoriales 231
Financement mezzanine et dette privée 232
Structurer le financement d'une acquisition Mid-Cap 233
Interview : Pierre de Sury 234
Les financements structurés 235
Les fondamentaux du financement de projets 236
Fondamentaux du Private Equity 237
Opérations de capital investissement 238
Analyse financière avancée et fondamentaux du Private Equity 239
Mener une Due Diligence en Private Equity 240
Financement par LBO en Private Equity 241
Financement d'une Start-up 242
Financer par LBO la reprise d'une PME 243
Management Package et partage de valeurs 244

Gestion des Organisations

↔ Gestion de projets

Gestion de projets 246
Notions fondamentales d'excellence opérationnelle 247

↔ Systèmes d'information

Marchés financiers et systèmes d'information 248
Programmer en VBA 249

Vendre - Communiquer

S'exprimer en public 252
Interview : Oscar Relier 253
Manager ses collaborateurs 254
Intégrez et managez vos collaborateurs de la génération Y 255
Interview : Harold Richardson 256
Vers une nouvelle posture managériale 256
Préparez et animez une formation avec succès 257
Comprendre la vente 258
Faites la conquête de nouveaux capitaux et faites-vous recommander 259
Interview : Jérôme Grajezyk 260
Être plus efficace pour atteindre vos objectifs 261
Animer son équipe au quotidien 262
Techniques commerciales avancées 263
Mieux se préparer à un monde qui change 264

Bulletin d'inscription 265
Galerie T 266
Bärchen s'engage 267

Séminaires Bärchen dans toute la France ..... Fond de couverture
Séminaires Bärchen en immersion ..... Fond de couverture

Nos intervenants

Nasser Abdelhafid
Après 17 ans d'expérience en finance internationale, Nasser est aujourd'hui Relationship Manager au sein du groupe BNP Paribas. Spécialisé par ailleurs en finance islamique (Islamic Structured Finance, Islamic Securities Services et Fund Servicing), Nasser vous fera partager ses compétences dans ce secteur innovant et en développement en France et dans le monde.

↔ **ENV12 Fondamentaux de la finance islamique** 54
↔ **BA084 Securities Services : mode d'emploi** 160

Robert-Michaël Ablin
Robert-Michaël est analyste risque chez Société Générale. Il est devenu expert des Opcvm et de leur gestion administrative après un parcours en Middle & Back Office de dépositaire et d'asset manager. Il vous fera partager sa maîtrise des techniques et son vécu de responsable Back Office.

↔ **BA095 Gestion Back Office des Opcvm** 172

Mohamed Ait Ali
Ingénieur financier, Mohamed construit et gère des structurés action selon les conditions de marchés et les besoins de ses clients. Son expérience acquise au sein de CAI et de Natixis lui permet d'aborder ces produits complexes sous tous les angles.

↔ **PR023 Structurés actions : montages et utilisations** 74

Hervé Akoun
Consultant, professeur vacataire et formateur dans le domaine financier et de développement personnel, Hervé possède plus de 25 ans d'expérience dans les différents domaines de la finance qu'il a acquis en travaillant auprès de grand groupes internationaux. Après une première expérience à la direction financière de Michelin au Canada et en Suisse, Hervé a travaillé dans les salles de marché comme marketer et trader au sein de Natwest et de CACIB. Il a ensuite, en tant que membre du directoire d'Allianz Global Investors, été en charge de l'allocation d'actifs et de la gestion des fonds structurés et des fonds de fonds. Puis, après avoir fondé une société de conseil, il a rejoint HSBC France, où il a été en charge de la gestion actif/passif. Actuaire qualifié, membre de l'institut des actuaires, il est diplômé de l'ENSAE.

↔ **RIS60 ALM Bancaire 1 : gérer un bilan au quotidien** 128
↔ **RIS61 ALM Bancaire 2** 129
↔ **ANA111 Les fondamentaux de l'analyse financière d'une banque** 194

Frédéric Alexan
Frédéric est Directeur Général d'une société de gestion dédiée aux produits de retraite et gérant d'un fonds actions d'arbitrage sectoriel. Auparavant, il a travaillé au sein de CAAM, Lyxor et Natixis AM en recherche quantitative, gestion d'un fonds d'arbitrage de convertibles et de volatilité et il a créé un fonds d'arbitrage de crédit. Il intervient sur des sujets pointus en gardant une approche fondée sur les pratiques et l'actualité des marchés.

↔ **PR015 ETF : montage et utilisation en gestion** 61

Véronique Bastouill
Après un parcours atypique, Véronique a rejoint en 2008 l'équipe de recherche quantitative Dérivés Actions et Matières Premières de BNP Paribas. Elle a développé des outils et des procédures pour promouvoir et rendre plus accessible la production de cette équipe de 40 chercheurs auprès des 1 500 opérateurs du Front Office concernés dans les équipes de BNP Paribas dans le monde. Au cours de ses missions, elle a acquis une solide capacité de vulgarisation et de formation ainsi qu'une compréhension des besoins opérationnels des collaborateurs en salle des marchés et en gestion d'actifs.

↔ **PR019 Les dividendes comme classe d'actifs** 69

Laurent Baudino
Laurent est Directeur d'Investissement au sein de l'équipe Private Equity d'Isatis Capital. Auparavant, il était consultant senior en Transaction Support et Corporate Restructuring chez Ernst & Young. Il a participé à la réalisation de nombreuses due Diligences lors d'opérations de LBO.

↔ **CF147 Fondamentaux du Private Equity** 237
↔ **CF148 Opérations de capital investissement** 238
↔ **CF148-CV Analyse financière avancée et Fondamentaux du Private Equity** 239
↔ **CF149 Mener une Due Diligence en Private Equity** 240
↔ **CF150 Financement par LBO en Private Equity** 241
↔ **CF151 Financement d'une Start-up** 242
↔ **CF151-CV Financer par LBO la reprise d'une PME** 243
↔ **CF152 Management Package et partage de valeurs** 244

Samy Ben Aoun
Diplômé des Mines de Paris et du Master Probabilité & Finance de Paris VI, Samy est trader exotique de taux euros depuis 2006 chez CA CIB.

↔ **PR030 Gérer un book d'options de taux** 83

Zouheir Ben Tamarout
Zouheir a plus de 18 ans d'expérience acquise au sein d'activités d'arbitrage pour compte propre, de trading d'exotiques, de structuration pour compte de tiers et de recherche quantitative dédiée à la gestion alternative. Zouheir est actuellement consultant indépendant en finance quantitative, en stratégies alternatives et en trading algorithmique.

↔ **PR034 Dérivés de crédit 2 : pricing et gestion** 88
↔ **PR035 Structurés de crédit : montages et utilisations** 89

Gilles Benzaken
Gilles est gérant sous mandat, en charge du comité d'investissement, au sein de B*Capital où il pratique au quotidien la bourse et ses produits. Sa pédagogie lui permet de vous apporter la connaissance dont vous avez besoin de la meilleure façon possible.

↔ **AMG121 Comprendre les sociétés de gestion** 206

Patrice Berger
Après avoir dirigé des Back Offices Produits dérivés en France et aux Etats-Unis, Patrice a pris en charge la supervision du contrôle financier de BNP Paribas Arbitrage. Aujourd'hui Consultant indépendant, vous bénéficierez de son expérience unique au sein de ses séminaires sur les dérivés action et techniques Back Office.

↔ **PR021 Les produits dérivés sur actions et indices** 72
↔ **BA096 Gestion Back Office des produits dérivés** 173

Catherine Bienstock
Catherine, consultante indépendante et administratrice de sociétés, met à disposition son expertise sur la gestion des risques en banque. Elle a notamment travaillé au Front Office et aux risques de BNP avant de devenir responsable des risques de la Cie Financière Tradition.

↔ **RIS49 Risk Management 1 : les fondamentaux** 112
↔ **RIS51 Gouvernance du risque** 116

Alexis Bienvenu
Diplôme de l'ENS et agrégé en philosophie, Alexis travaille au sein de Primonial FundQuest en tant que responsable des méthodes et de la recherche ce qui lui a permis de développer une approche empirique sur le processus de prise de décision et d'adapter des modèles pour guider les professionnels qu'il encadre dans des actions de conseil et de formation.

↔ **ANA110 L'objectivité dans les décisions d'investissement** 193

Frédéric Bompaire
Fréderic, ESSEC 1975, a acquis une première expérience diversifiée des marchés financiers à Paris et à Londres avant de se consacrer à la gestion pour compte de tiers. Il s'est fait une spécialité de la gestion de trésorerie et des OPCVM monétaires depuis leur lancement en 1981.

↔ **AMG137 Gestion monétaire en pratique** 224

Laurence Bonnet
Laurence est une spécialiste reconnue de la comptabilité des Opcvm. Elle a enrichi son expertise tout au long de son parcours professionnel : BO comptable d'une société de gestion, missions d'audit et d'expertise comptable et aujourd'hui assistance en MOA comptabilité Opcvm pour SGSS FAS.

↔ **TC0101 Techniques comptables pour Opcvm** 180

Gilles Borrel
Diplomé de l'ISG, cycle multinational, Gilles débute sa carrière en tant qu'analyste technique chez FINACOR, devenant Senior Analyst, en charge du département d'analyse sur les marchés de taux internationaux pour MCM Fintrend. Par la suite, il intègre le CIC Paris et devient responsable du desk «Change Grandes Entreprises», puis Head of Southern European Desk, chez RABOBANK Londres. Il est ensuite Directeur des activités de marché successivement chez WEST LB et COMMERZBANK..Responsable grands comptes et ingénieur pédagogique senior pendant 8 ans, Gilles s'est spécialisé dans la formation et le conseil. Analyste chartiste chevronné il vous fera découvrir les rouages de la bourse et les techniques vous permettant d'optimiser les interventions sur les marchés.

↔ **ENV06 Comprendre les opérations de bourse et Opcvm** 46
↔ **ANA108 Chartisme 2** 190

Alain Bouijoux
Head of sales à Londres et Paris sur un desk de dérivés de change et de taux, Alain a évolué plus de 10 ans dans les marchés. Il a fait face aux besoins de ses clients comme aux exigences des traders et aux obligations de gestion des Back et Middle Offices. Aujourd'hui, il met cette expérience à votre disposition pour répondre à toutes vos interrogations sur les marchés et leurs acteurs.

↔ **ENV01 Comprendre les marchés financiers** 38
↔ **ENV01-CV Comprendre les marchés financiers** 39
↔ **ENV02 L'essentiel des marchés financiers** 41
↔ **ENV08 Comprendre le fonctionnement d'une BFI** 49
↔ **PR013 Produits dérivés 1 : mécanismes et utilisations** 56
↔ **PR013-CV Initiation aux produits dérivés** 57
↔ **Starter 2 : les fondamentaux financiers et règlementaires** 147

Sandrine Bouvet
Sandrine exerce la majorité de sa carrière en banque d'investissement où elle prend en charge la couverture commerciale des institutions financières sur toute la gamme des produits de fixed income pour des agences supranationales. Enfin, elle prend la responsablilité de l'équipe de vente du pole solutions pour l'ensemble de la clientèle du Golfe et d'Afrique du Nord. Sandrine est diplômée du DEA " calculs stochastiques et marché financiers" de l'Université Paris IX Dauphine.

↔ **Préparation au CFA et PRM** 31

Philippe Brossard
Ancien élève de l'école normale supérieure (Ulm – 1981), Philippe est agrégé de sciences économiques et sociales. Il a débuté sa carrière à la Direction du Trésor (chargé de mission pour la politique monétaire, puis chargé de mission pour la supervision des entreprises publiques de l'énergie), avant de diriger des équipes internationales d'économistes et d'analystes financiers dans les activités de mar-

ché du Crédit Lyonnais, d'ABN AMRO, de Fortis ou plus récemment chez l'assureur-crédit Euler Hermès SFAC. Il est aujourd'hui Chef économiste du Groupe AG2R La Mondiale.

↔ **ENV04 Comprendre la crise financière dans la zone euro.... 44**

Françoise Caclin

Avec une formation d'ingénieur, et près de 20 ans d'expérience en tant que consultante chez de multiples établissements de la place de Paris, Françoise connait les besoins des utilisateurs finaux des systèmes d'informations de la banque de financement et d'investissement, aussi bien que les contraintes et les atouts des outils informatiques. Françoise est également la créatrice et dirigeante du site internet www.fimarkets.com

↔ **G0155 Marchés financiers et systèmes d'information.....248**

Antonin Chaix

Antonin est un spécialiste des dérivés de taux. Ancien analyste quantitatif au sein de Calyon et Ixis Cib, Antonin a développé pour Bärchen plusieurs modules sur les mathématiques financières et le pricing des dérivés complexes. Il intervient également à l'ENSAE et à l'université Paris VI.

↔ **MF40 Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps 96**
↔ **MF40-CV Calcul actuariel et pricing d'obligations 97**
↔ **MF41 Pricing et risk management des options vanilles..... 99**
↔ **MF41-CV Pricing et risk management des options vanilles.....100**
↔ **MF42 Pricing et risk management des options exotiques...102**
↔ **MF43 Pricing et modélisation des dérivés de taux 103**
↔ **MF43-CV Pricing et modélisation des dérivés de taux.....104**
↔ **MF44 Pricing et modélisation des structurés de taux 105**
↔ **Préparation au CFA et PRM.....31**

Georges Chappotteau

Georges a 20 ans d'expérience bancaire. Membre du réseau Kortys, son expertise en risques opérationnels, audit et contrôle interne lui permet d'intervenir en conseil indépendant et en formation sur ces sujets depuis 2005. Il est le co-auteur de « Contrôle interne bancaire : objectif conformité », Editea, 2008.

↔ **RIS54 Mesure et gestion du risque opérationnel 119**
↔ **CPL76 Principes de contrôle interne bancaire.....149**

Alain Chassany

Alain a une expertise de plus de 30 ans dans le domaine financier. Depuis 1999 il est Responsable de l'équipe Support Clients de BP2S Paris et en charge de la relation technico-commerciale pour l'ensemble des clients institutionnels. Il vous fera partager son expérience, aussi bien que son expertise technique reconnue.

↔ **BA085 De l'actif d'une institution à la vision de passif pour l'OPC.....161**

Bertrand Chavasse

Spécialiste de Bâle 2 et Bâle 3, Bertrand est en charge des aspects règlementaires relatifs aux exigences de capitaux propres au sein de BNP Paribas. Il travaille sur l'implémentation de la règlementation Bâle 2 et Bâle 3 au sein du groupe et sur l'analyse des transactions complexes.

↔ **RIS53 Mesure et gestion du risque de crédit 118**

Laurent Chemla

Laurent Chemla possède une double experience de Trading et de marketing, Obligataire et Matieres Premières (17 ans de Trading Obligataire et 8 ans de Trading et marketing Matières Premières) Après diverses experiences de Trading au Credit Agricole, chez Barclays et Tokai bank Europe, puis chez Natixis ou il était responsable du Trading taux, il devient ensuite co-responsabilité de l'activité Matières Premières de Natixis. Diplomé d'un Mastère de Finance de l'ESCP, il a passé les 20 dernières années à Londres.

↔ **AMG134 Investir sur les matières premières 221**

Christophe Chouard

Avant de créer Aldis Capital, Conseiller en Investissements Financiers, Christophe a été pendant 6 ans Directeur Général de HDF Finance (gérant de fonds de hedge funds). Auparavant, il a été responsable de la force de vente "fixed income" pour la France et la Belgique pendant 2 ans chez Credit Agricole CIB, après avoir passé 15 années chez JPMorgan dans différentes fonctions dans la vente et la structuration d'instruments sur mesure "fixed income" (cash, dérivés de change, de taux et de crédit) à Paris et à Londres. Christophe a obtenu sa Certification AMF en 2011. Il est diplômé du MBA de HEC (1986) et de l'Ecole Centrale Paris (1983).

↔ **AMG139 Multigestion alternative : l'analyse et la sélection de hedge funds 226**

Sylvaine Chubert

Sylvaine a 20 ans d'expérience au sein de grands groupes bancaires (BNP Paribas, ING, Rabobank,Bouwonfds Property Finance)) où elle a exercé à l'international des fonctions commerciales puis de gestion des risques sur des financements Corporate, Trade Finance puis de Financement de Projets. Elle est également professeur invitée à l'université Paris Dauphine et à l'EDHEC où elle enseigne les financements structurés et les financements immobiliers. Aujourd'hui, elle a créé sa société et accompagne des banques, des assureurs, des entreprises exportatrices et des acteurs de l' Immobilier sur des thématiques de Dette et de Due diligence. Sylvaine parle sept langues et est engagée également sur une activité Microcrédits pour une grande association française.

↔ **ENV10 Microfinance et « social business » 52**
↔ **IMM119 Les financements immobiliers structurés 203**
↔ **IMM120 Techniques avancées d'analyse et de modélisation d'actifs immobiliers 204**
↔ **CF141 La nouvelle donne du financement en Europe.....230**
↔ **CF145 Les financements structurés.....235**
↔ **CF146 Les fondamentaux du financement de projets.....236**

Pierre Clauss

Après avoir occupé des fonctions d'ingénieur financier au sein de Sinopia AM, de Natixis AM et de SGAM Alternative Investment, puis d'enseignant-chercheur en Finance à l'Ensai, Pierre est aujourd'hui Directeur des études économiques et statistiques à l'AFIC. Il a publié en 2012 l'ouvrage de référence « Gestion de portefeuille - Une approche quantitative » édité par Dunod.

↔ **RIS58 Risk Management en société de gestion.....126**
↔ **AMG126 Mesure de performance en gestion de portefeuille 212**

Franck Coisnon

Franck a commencé sa carrière en tant qu'opérationnel au sein des activités de trading de Pechiney à Tokyo en qualité de Risk Manager, avant de rejoindre les équipes d'audit du groupe. Titulaire d'un DESS spécialisé en management des opérations de marché et d'une maîtrise de finance, il rejoint le conseil en 2003 au sein du cabinet OTC Conseil. Il y réalise des projets IFRS ainsi que des missions de gestion des risques dans le domaine de la banque d'investissement et de l'assurance avant de créer la practice Solvabilité 2 dès 2007. Franck rejoint ensuite le groupe Greenwich consulting en tant que Partner Assurances et intervient sur des projets de transformation de la fonction Finance et Risque dans le domaine de l'assurance de personnes (ORSA, Pilier 3, clôture multinorme).

↔ **CPL65 Solvabilité 2 : application pour les assurances 137**
↔ **CPL70 Protection de la clientèle dans la distribution d'assurance.....142**

Norberto Cordisco, CFA

Chargé de mission en gestion financière pour le groupe BNP Paribas, diplômé de Sciences Po Paris, Norberto a réussi les trois modules du CFA en 18 mois. Il enseigne la préparation au CFA depuis plusieurs années. Norberto a été le mentor de l'équipe qui a gagné l'IRC France en 2012 et 2013

↔ **Préparation au CFA et PRM.....31**

Anthony Cros

Anthony a travaillé en tant qu'analyste action chez Barclays à Londres. Il est aujourd'hui gérant indépendant. Cette double expertise lui permet de vous faire profiter d'un point de vue global sur les techniques de gestion et d'intervention sur les marchés financiers.

↔ **PRO20 Marchés actions au quotidien 71**
↔ **ANA107 Chartisme 1 .....188**
↔ **ANA107-CV Chartisme et analyse technique.....189**
↔ **ANA109 Analyse comportementale des marchés.....191**
↔ **ANA109-CV Analyse comportementale des marchés 192**
↔ **AMG124 Techniques de gestion 210**

Julien Dauchez

Julien a 16 ans d'expérience des marchés financiers en front-office. Diplômé de Dauphine et de HEC, Julien a débuté sa carrière chez Lehman Brothers à Londres ou il a structuré des produits dérivés de taux d'intérêt ainsi que des produits structurés alternatifs pour un ensemble de clients institutionnels en Europe. Après 7 années chez Lehman, Julien a rejoint la banque Barclays pour laquelle il a dirigé une équipe de structuration et de marketing de produits dérivés à New York. De retour à Londres depuis 2010, Julien a conçu et lance des fonds UCITS pour Barclays Capital avant de se mettre à son compte mi-2013. Julien est un intervenant occasionnel à l'école HEC.

↔ **PRO17 Constant Proportion Portfolio Insurance..... 65**
↔ **PRO18 Les produits dérivés sur fonds 67**
↔ **AMG123 Les Opcvm.....208**
↔ **AMG123-CV Les Opcvm 209**
↔ **AMG129 Indexation Smart Beta.....215**
↔ **AMG130 La gestion structurée UCITS.....217**
↔ **AMG140 Les stratégies quantitatives d'investissement..... 227**
↔ **AMG140-CV Les stratégies quantitatives d'investissement.....228**

Olivier De Larouzière

Olivier est directeur de la gestion obligataire au sein de Natixis AM. Olivier partagera avec vous son expérience de plus de 13 ans des produits monétaires et obligataires en tant que gérant et trader pour compte propre.

↔ **AMG127 Gestion obligataire 213**

Pierre De La Noue

Pierre est gérant actif passif au sein de l'ALM de HSBC Assurance depuis 2008. Il est en charge des simulations économiques et de la mise en œuvre des modèles dédiés au fonds en Euro. Il a occupé auparavant différents postes techniques au sein de la structuration crédit et des dérivés de taux d'intérêt de HSBC.

↔ **RIS62 ALM Assurance : les fondamentaux 131**

Pierre De Sury

Conseil en opérations de fusion et acquisition, Pierre concentre l'expérience de trois métiers complémentaires qui lui permettent d'aborder les problématiques financières des entreprises sous toutes les facettes. Il a tout d'abord été banquier, chargés d'affaires entreprises auprès de grosses PME. Il a ensuite travaillé lui-même à la direction financière d'une PME afin de réaliser des opérations de fusions et acquisitions puis il s'est associé dans un cabinet de conseil en stratégie financière, financement et développement des entreprises.

↔ **CF143 Financement mezzanine et dette privée 232**
↔ **CF144 Structurer le financement d'une acquisition Mid-cap 233**

Philippe Dean

Fondateur et directeur de la société Challenges Audit Conseil Formation, Philippe est formateur depuis plus de 20 ans et expert dans le domaine du management des hommes. Il travaille également à la mise en place auprès de grands groupes de dispositifs d'évaluation des compétences managériales.

↔ **VEC163 Être plus efficace pour atteindre vos objectifs..... 261**
↔ **VEC164 Animer son équipe au quotidien..... 263**

Xavier Divay

Xavier est consultant-formateur en audit, organisation et management des risques pour les acteurs du tertiaire financier.

Son expérience professionnelle l'a amené à collaborer pour de nombreuses structures sur des sujets règlementaires, organisationnels et stratégiques. Son activité s'est concentrée sur la mise en place de dispositifs de conformité et contrôle interne (périodique et permanent)

↔ **CPL68 Règlementation des Fonds d'Investissement Alternatifs** 140

Evariste Emama

Diplômé d'un DEA Banque Finance de l'Université Paris I Panthéon Sorbonne, Evariste exerce depuis 14 ans dans les métiers du Back Office. D'abord au sein du groupe TOTAL et ensuite chez Groupama Banque. Il a rejoint DELOITTE en 2012 où il intervient dans les missions d'implémentation des systèmes d'information. Il dispose à ce titre d'une vision globale des processus et contraintes liés au pilotage des flux de trésorerie au sein d'une BFI.

↔ **BAO88 Gestion Back Office Trésorerie** 165

Thierry Gainon

Thierry a réalisé toute sa carrière dans les marchés financiers où il a été notamment en charge de structuration sur les marchés de taux et actions. Aujourd'hui responsable du contrôle des risques d'une société de gestion appartenant à un groupe de prévoyance, il maîtrise les aspects techniques des produits financiers et dispose d'une connaissance étendue de l'offre actuelle, ainsi que du cadre règlementaire de leur utilisation.

↔ **PRO31 Structurés de taux : montages et utilisations** 84
↔ **ANA115 Investissement et produits dérivés dans les Institutions de Prévoyance et Caisses de Retraite** 198
↔ **GO156 Programmer en VBA** 249

David Gardiner

Après 30 ans passés au sein de plusieurs brokers (Fulton Eurolink, Prebon Yamane, Euro Brokers) à différents postes opérationnels et de direction et dans plusieurs pays, David a assuré la direction commerciale de swapClear au sein de LCH Clearnet pendant plus de 10 ans. Cette expérience fait de lui l'un des meilleurs spécialistes de la compensation des dérivés OTC. Aujourd'hui indépendant il met cette expertise à votre disposition au cours de ces deux journées de formation ou en sur mesure pour vos équipes. David est bilingue et anime également ce sujet en anglais, en France ou à l'étranger.

↔ **BAO86 Compensation des dérivés OTC** 162
↔ **BAO94 Gestion du collatéral** 171

Pablo Garmon

Responsable de la mesure de la qualité d'exécution pour TAG. Pablo est ancien adjoint du DG de GL Trade pour l'Europe Continentale. Pablo est un expert de l'exécution, sujet sur lequel il intervient régulièrement et a publié plusieurs articles (Agefi, Les Echos)

↔ **ENV07 Réalité de l'exécution action en 2014** 47

Jean-Yves Garnier

Conseil indépendant depuis 2009, conduisant des missions pour des infrastructures de place, pour des banques et des entreprises dans le domaine des paiements, de la lutte contre la fraude et le blanchiment et le domaine du cash management. Précédemment en charge des Relations Interbancaires chez Natixis Paiement, il a représenté la France aux Conseils d'Administration de SWIFT et de l'ABE. Il a participé aux travaux du Comité Européen des Paiements (E.P.C.) et a animé la task force consacrée à la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme. Il a présidé le comité de l'ISO TC 68 SC7 en charge des différents aspects de la banque (dont les paiements et la monétique), autres que les valeurs mobilières et la sécurité. Auparavant, il a dirigé les études et les back-offices paiement chez Natixis Paiement.

↔ **BAO92 Migration SEPA** 169

Philippe Giami

Philippe Giami, expert-comptable et commissaire aux comptes, exerce ses activités au sein du cabinet Comptes, spécialisé dans le secteur public (collectivités territoriales, HLM, EPL, associations, etc.). Ces interventions de formation portent essentiellement sur le logement social, l'aménagement et la gestion de services publics.

↔ **ANA113 Analyse financière du logement social** 196

Gaël Giraud

Directeur de recherches en économie, au CNRS, membre de l'école d'économie de Paris et du conseil scientifique du Laboratoire d'Excellence REFI (Régulation Financière), jésuite, Gaël a travaillé en tant que consultant au sein de banques d'investissement. Il est l'un des auteurs et le coordinateur de 20 propositions pour la réforme du capitalisme (Flammarion, 3eme ed. 2012) et Illusion financière, Ed. de l'Atelier, (2ème ed. 2013).

↔ **ENV11 Éthique et finance** 53

Denis Gobillot

Denis a plus de 20 ans d'expérience bancaire. Il a commencé sa carrière en tant qu'actuaire, contrôleur de risque et ingénieur financier en recherche et développement pour le Groupe Natixis. Après avoir été Risk Manager des activités de Trésorerie du Crédit Lyonnais, il exerce en Front Office depuis 7 ans les fonctions de Liquidity Manager chez CA-CIB. Au sein de la Direction de la Gestion Financière, rattaché au Trésorier Groupe, il est en charge du pilotage opérationnel de la liquidité court terme du Groupe Crédit Agricole. Il intervient activement dans la stratégie de refinancement du Groupe au niveau mondial et offre un rôle de correspondant avec les régulateurs sur les aspects de liquidité.

↔ **RIS57 Piloter la liquidité d'un établissement de crédit** 124

Jérôme Grajezyk

Jérôme a été chargé d'affaires entreprise puis gérant de patrimoine en Banque Privée. Depuis 1992, il a formé plus de 8000 chargés d'affaires en France et à l'étranger. Il actualise ses travaux par des entretiens avec les clients fortunés et des décideurs financiers. Jérôme est chargé de cours de questions commerciales au sein des Universités Paris Dauphine et Panthéon Sorbonne.

↔ **VEC161 Comprendre la vente** 258
↔ **VEC162 Faites la conquête de nouveaux capitaux et faites-vous recommander** 259

Skander Handous

Skander a débuté sa carrière en 1996 au sein de BNP. Il a quitté le groupe BNP Paribas en 2007 pour fonder Advanced Derivative Solutions, une société d'édition de logiciels pour la gestion de risque de produits dérivés.

↔ **MF46 Pricing et modélisation des options de change** 107
↔ **MF47 Pricing et modélisation des CMS** 108
↔ **MF48 Implémenter des méthodes numériques de pricing** 109

Christopher Heilpern

Spécialiste des produits énergie, Christopher a acquis une très grande expérience des marchés de commodities en y exerçant pendant près de vingt ans, à la fois sur le physique et les dérivés, en Europe et en Asie.

↔ **PRO38 Commodities : les marchés physiques et dérivés** 93

Jean Florent Helfre

Jean-Florent est actuellement responsable du marché français et suisse pour le compte de la première agence de notation ISR (Investissement Socialement Responsable) au monde. Basé à Paris, Jean-Florent aide les investisseurs à intégrer les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs stratégies et activités. Jean-Florent a commencé sa carrière en tant qu'analyste crédit dans une grande banque française puis en tant qu'analyste ESG en charge du secteur industriel pour une agence de notation à Amsterdam. Ingénieur en environnement de formation et titulaire d'un master en gestion d'actifs, il est l'auteur de plusieurs publications et rapports sur les thématiques suivantes : mobilité durable, pollution atmosphérique, infrastructure et gestion des risques ESG. Il a également contribué à la mise en place de nouvelles stratégies et de nouveaux outils pour le développement de l'ISR en Europe.

↔ **AMG132 Comprendre l'investissement responsable** 219
↔ **AMG133 Développer une offre ISR** 220

Pascal Henry

Pascal est expert comptable. Il a affiné une expertise pratique de l'analyse financière au cours d'opérations d'acquisition et transmission d'entreprises dans plusieurs secteurs d'activité.

↔ **ANA105 Introduction pratique à l'analyse financière** 187

Pierre Hervé

Pierre est Président d'Advanced Fund Analysis depuis 2002 et Président de Patrimoine Services depuis 2013. Auparavant, il a été Directeur Général d'AXA Multimanager, structure qu'il a créée en 1999. Il enseigne en Master la gestion d'actifs à l'Université Paris Dauphine. Il est auteur de 2 livres chez Economica sur « l'allocation d'actifs » et « la multigestion ».

↔ **AMG135 L'allocation d'actifs stratégique** 222
↔ **AMG136 L'allocation d'actifs tactique** 223
↔ **AMG138 Multigestion : l'analyse et la sélection de fonds** 225

Dominique Iroz

Dominique a débuté sa carrière en 1985 chez BNP au sein du Back Office Produits Dérivés OTC de la Salle des Marchés où il a occupé le poste de Responsable Adjoint. Il a ensuite intégré la filiale BNP Paribas Securities Services en 2000 afin de développer l'activité d'outsourcing de Middle Office Dérivés OTC pour les clients institutionnels français et étrangers. Depuis 2008, il est en charge du Strategic Operating Model sur les Dérivés OTC et possède une expertise sur la réforme OTC pour laquelle il anime des sessions de formation en France et en Europe

↔ **JUR82 EMIR et Dodd Frank Act** 156
↔ **BAO87 Dérivés OTC Securities Services** 164

Damien Jacomy

Diplômé de l'Ensae, Damien est actuellement ingénieur chercheur chez EDF dans le domaine des risques de marché. Il a auparavant été responsable des modèles de risque de marché puis de contrepartie dans une banque d'investissements française et a travaillé en conseil interne en méthodologie statistique pour une banque de détail, principalement dans le domaine du scoring.

↔ **RIS52 Mesure et gestion du risque de marché** 117
↔ **RIS59 Sélection de clientèle par scoring** 127

Michel Jornet

Michel a exercé des fonctions de Direction Générale dans le métier de la gestion d'actifs pendant de nombreuses années. Il est aujourd'hui consultant auprès d'établissements financiers pour les accompagner dans leur projet de développement et la mise en œuvre de la règlementation.

↔ **CPL72 Le blanchiment et le financement du terrorisme** 144

Charley Josquin

Charley est spécialisé en financement des collectivités locales. Il intervient comme conseil et formateur sur les achats publics et l'analyse financière et budgétaire des services publics locaux. Il est conseil pour des montages avec des intervenants publics, et pour l'élaboration de projets complexes tels que les partenariats publics-privé.

↔ **ANA112 Analyse financière d'une collectivité territoriale** 195
↔ **ANA114 L'analyse financière des Sociétés d'Économie Mixte** 197
↔ **CF142 Financement des collectivités territoriales** 231

Frédéric Jouve

Diplômé de l'IAE d'Aix en Provence, spécialiste de la règlementation et des questions de conformité.Frédéric Jouve a travaillé pour l'Autorité des Marchés Financiers « AMF » (Service de contrôle des prestataires et des infrastructures de marché « CPIM »), plusieurs institutions financières, avant de s'orienter vers une carrière de consultant-formateur. Il a notamment conseillé de nombreuses sociétés de gestion, intermédiaires financiers, établissements de crédit en France sur des sujets de conformité, dont la lutte contre la fraude et la prévention contre le blanchiment d'argent et le financement du Terrorisme.

↔ **CPL67 Règlementation FATCA** 139

Tigrane Kibarian

Tigrane Kibarian, diplômé de l'ESSEC, a commencé sa carrière en audit chez Arthur Andersen avant de rejoindre General Electric où il travailla en corporate finance. Il joignit ensuite Goldman Sachs à Londres où il fut d'abord chef d'équipe en charge du Business Development de la division Equities. Il fit ensuite de la restructuration de larges portefeuilles institutionnels à travers toutes les classes d'actif. Il est maintenant trader indépendant, actif sur les principaux marchés indiciels, de change et obligataires. Sa large vision de l'économie et son expérience transversale des salles de marché et de ses produits lui confèrent une compréhension très pratique des marchés financiers.

↔ **ENV03 La nouvelle économie financière** 42
↔ **ENV05 La banque dans l'économie financière** 45
↔ **ENV08-CVComprendre le fonctionnement d'une BFI** 50
↔ **ENV09 Comprendre le risque dans la banque** 51
↔ **RIS49-CV Risk Management 1 : les fondamentaux** 113
↔ **CPL63 Bâle 2 : application pour les banques** 134
↔ **CPL64 Les impacts du passage à Bâle 3** 135
↔ **CPL66 La gestion d'actifs face aux grandes réformes en 2014** 138
↔ **ANA104 Analyse économique : indicateurs et prévisions** 184
↔ **ANA104-CV Analyse économique : indicateurs et prévisions** 185

Matthieu Langeard

Après une carrière au sein d'établissements financiers, Matthieu a développé des techniques d'évaluation du potentiel entrepreneurial de dirigeants notamment au sein de l'équipe « Talents » d'Axa IM. Spécialiste de la formation et du coaching centrés sur la transformation personnelle, Matthieu a développé une approche rigoureuse en finance comportementale pour permettre aux décideurs de tendre vers plus d'objectivité.

↔ **ANA110 L'objectivité dans les décisions d'investissement** 193

Franck Lanquillat

Responsable de la gestion d'obligations convertibles et diversifiée à la Financière de la cité, Franck Languillat bénéficie d'une double formation, de mathématicien et d'analyste financier. Il débute en 1999 chez Ecofi investissement par la conception d'outils de modélisation de produits structurés (notamment les obligations convertibles). Il prend ensuite la responsabilité de l'activité d'arbitrage de volatilité, ainsi que de l'arbitrage de crédit dans le cadre du développement de la gestion alternative de cette société. Diplômé et membre de la SFAF, il est titulaire d'un DEA en statistiques et modèles aléatoires (Paris VII Jussieu Paris I Sorbonne).

↔ **PRO26 Obligations convertibles** 77

Matthieu Leblanc

Mathieu a travaillé en salle des marchés comme analyste quantitatif chez Oddo Options puis chez Lyxor sur les hedge funds. Il devient ingénieur financier puis responsable de l'ingénierie financière chez Natixis Asset Management avant de prendre en charge la responsabilité de la recherche chez Edmond de Rothschild AM. Parallèlement, il enseigne à l'ENSAI et à l'université Paris 7 et anime des programmes de formation interne ou bien à destination d'une clientèle institutionnelle ou de conseillers en gestion de patrimoine, ceci avec l'objectif de rapprocher la théorie financière des applications sur les marchés.

↔ **PRO22 Futures et options sur actions** 73

Thierry Lefebvre

Thierry est directeur d'une société de gestion de portefeuille d'OPCVM & OPCI. Il a plus de trente ans d'expérience dans le domaine du financement. Il a managé les équipes de financements immobiliers professionnels à court et long terme d'Entenial et Crédit Foncier.

↔ **IMM118 Mesurer le risque de financement des opérations de promotion immobilière** 202

Stéphane Lefrancq

Stéphane est un spécialiste reconnu de la comptabilité appliquée aux produits financiers. Ancien responsable du Back Office comptable d'une banque de marché, spécialiste des instruments financiers, il se consacre à l'enseignement. Stéphane a conçu et anime nos séminaires comptables. Il a publié récemment avec Brigitte Oger «Lire les états financiers» aux PUF.

↔ **TCO97 Comptabilité bancaire** 176
↔ **TCO99 Les normes IFRS pour les banques** 178
↔ **TCO100 Comptabilité des titres** 179
↔ **TCO102 Comptabilité des opérations en devises** 181
↔ **TCO103 Comptabilité des produits dérivés** 182

Stéphane Levé

Stéphane est Sales Structurés et Dérivés Actions au sein de Natixis. Sa mission est de répondre aux besoins des clients institutionnels, entreprises et private-banking en

investissements structurés. Il vous fera bénéficier de sa capacité à expliquer simplement les principes, le mécanisme et les risques de ces produits.

↔ **PRO23 Structurés actions : montages et utilisations** 74

Tanguy Loreau

Tanguy est responsable de la gestion Back Office de tous les produits dérivés, de trésorerie et de change pour Natixis. Son expérience de plus de 15 ans lui permet de vous faire profiter de son recul et des cas réels dont il a pu témoigner.

↔ **RIS54 Mesure et gestion du risque opérationnel** 119
↔ **RIS56 Risque opérationnel en post-marché dérivés** 123
↔ **BAO96 Gestion Back Office des produits dérivés** 173

Laurence Loubières

Laurence, diplômée de l'ESSEC, est analyste en placements éthiques dans une société de gestion. Basée à Toronto, au Canada, et en lien avec les équipes de Paris et de New York, elle analyse les performances d'entreprises européennes et nord-américaines selon des critères financiers, sociaux, environnementaux et de gouvernance. Elle participe à des coalitions internationales d'investisseurs qui cherchent, par le dialogue et le vote en assemblée générale, à améliorer la prise en compte par les entreprises des enjeux éthiques et de développement durable liés à leur activité. Elle a participé à la rédaction de l'ouvrage « Notre mode de vie est-il durable ? » édité par Justice et Paix France (Karthala, Paris, 2006)

↔ **AMG132 Comprendre l'investissement responsable** 219
↔ **AMG133 Développer une offre ISR** 220

Benjamin Manivit

Benjamin est spécialisé en conformité et contrôle permanent. Fort de plus de 15 ans d'expérience sur ces domaines en banque de détail, banque privée, corporate et chez un broker, en France et à l'étranger, il vous fera bénéficier de sa capacité à expliquer et illustrer les principes et méthodologie de manière pratique.

↔ **CPL71 Abus de marché : mettre en place un dispositif adapté** 143

Gweltas Morvan

Gweltas intervient régulièrement auprès des Directions Financières ou Informatiques pour les principaux acteurs de la banque, de l'assurance ; ses missions portent sur le pilotage de projet de refonte organisationnelle et la conduite du changement. Consultant en organisation, il est spécialisé dans l'excellence opérationnelle, optimisation de processus et amélioration continue.

↔ **GO153 Gestion de projets** 246
↔ **GO154 Notions fondamentales d'excellence opérationnelle** 247

Eric Normand

Éric conçoit et organise des séminaires de formation en banque et finance depuis plus de 11 ans et a également dirigé la rédaction de « Réussir l'examen certifié AMF » éditions Pearson. Enfin, Éric a créé et dirige aujourd'hui Bärchen.

↔ **CPL74 Starter 1 : s'organiser pour réussir l'examen AMF** 146
↔ **CPL75 Starter 2 : les fondamentaux financiers et règlementaire** 147
↔ **VEC160 Préparez et animez une formation avec succès** 257

Alain Ouzou

Alain est analyste quantitatif et spécialiste des obligations convertibles. Alain a acquis sa compétence du pricing appliqué au trading et à la gestion des obligations convertibles par ses expériences successives au sein d'une équipe de trading pour compte propre, dans l'équipe de recherche quantitative d'un acteur majeur de la gestion alternative (hedge fund) et dans l'équipe de recherche quantitative dédiée aux obligations convertibles d'un éditeur de solution de pricing. Alain est diplômé de l'ENST, Télécom Paristech.

↔ **MF45 Pricing et modélisation des obligations convertibles** 106

Peter Pavlov

Peter évolue au sein des équipes de multigestion d'Ofi AM. En charge des systèmes d'information, il dialoguait au quotidien avec les gérants avant de devenir lui-même gérant. Il vous transmet avec détails et rigueur les clés de compréhension des différentes gestions alternatives.

↔ **AMG128 Gestion alternative** 214

Stéphane Plais

Stéphane Plais a plus de 15 ans d'expérience dans le domaine des dérivés et plus particulièrement des dérivés actions (tant en juridique qu'en structuration) acquise au sein de banques d'investissement françaises de premier rang. Il a été impliqué activement dans les travaux de place tant européens que nationaux sur de nombreux sujets touchant au dérivés, dernièrement la directive transparence et l'impact des dérivés actions en droit des sociétés (rapport Mansion, franchissement de seuil, offre publique). Il a publié plusieurs articles sur ces sujets.

↔ **JUR83 Dérivés de gré à gré : présentation des Contrats - Cadres** 157

Vincent Pracht

Analyste risques de marché chez BNP Paribas, titulaire d'un master en gestion des risques et des actifs, Vincent a passé les trois niveaux du CFA en 18 mois. Il enseigne la préparation au CFA et à l'examen Claritas.

↔ **Préparation au CFA et PRM** 31

Harold Richardson

Harold est un consultant-formateur spécialisé en management : perfectionner son management, réussir sa communication managériale, construire et développer une équipe forte et cohésive, motiver et impliquer ses collaborateurs, gestion des conflits dans une équipe. Il est également spécialisé dans le management de la génération Y.

↔ **VEC159 Intégrez et managez vos collaborateurs de la génération Y** 255

Oscar Relier

Oscar a eu un parcours varié en banque d'affaires chez SBC Warburg, UBS et Deutsche Bank où il a travaillé en financement de projets et en salle des marchés. Un passage en cabinet de conseil pour financement de PME lui permet d'avoir une approche multi actifs et d'intervenir sur des séminaires relatifs aux dérivés, à la gestion des risques et aux levées de fonds pour start-up.

Également formé aux techniques comportementales après un parcours de comédien, Oscar conçoit et anime des formations de présentation en public et sur les problématiques de communication et de management utilisant entre autres le MBTI.

Multiculturel français et anglo-saxon, Oscar anime ses séminaires en anglais aussi bien qu'en français.

↔ **ENV02 L'essentiel des marchés financiers** 41
↔ **PRO14 Produits dérivés 2 : dérivés complexes** 59
↔ **PRO14-CV Les produits dérivés complexes**..... 60
↔ **PRO24 Variance swap et volatilité**..... 75
↔ **PRO27 Les produits dérivés de taux**..... 78
↔ **PRO33 Dérivés de crédit 1 : mécanismes et utilisations** 87
↔ **AMG131 Produits structurés et dérivés en gestion**..... 218
↔ **CF151 Financement d'une Start-up** 242
↔ **VEC157 S'exprimer en public**..... 252
↔ **VEC158 Manager ses collaborateurs** 254
↔ **VEC165 Techniques commerciales avancées** 263
↔ **VEC166 Mieux se préparer à un monde qui change**..... 264
↔ **Préparation CFA et PRM** 31

Olivier Robert

Olivier est gérant de portefeuilles obligataires au sein d'Amundi. Auparavant, Olivier a géré des portefeuilles dans d'autres sociétés de gestion et a été dernièrement en charge la gestion assurance au sein de NAM. Sur les marchés depuis 15 ans, il a également occupé des responsabilités en ALM bancaire.

↔ **AMG127 Gestion obligataire** 213

Patrice Robin

Patrice est consultant indépendant sur les produits dérivés. Auparavant, Patrice a passé 10 ans en trading sur les dérivés de taux, successivement sur les produits structurés, les swaps vanille puis responsable des options de taux et de l'inflation au sein de Santander Global Markets à Londres.

↔ **PRO16 Credit Valuation Adjustment**..... 62
↔ **PRO16-CV CVA et risque de contrepartie**..... 63
↔ **PRO28 Construction de courbes swaps en environnement post-crise** 79
↔ **PRO29 Gérer un book de swaps** 81
↔ **PRO29-CV Gérer un book de swaps**..... 82
↔ **PRO32 Produits indexés sur inflation** 85
↔ **PRO32-CV Produits indexés sur inflation**..... 86
↔ **PRO37 Dérivés et structurés de change** 91
↔ **PRO37-CV Dérivés et structurés de change**..... 92
↔ **RIS55 Mesure et gestion du risque de liquidité** 120
↔ **RIS55-CV Mesure et gestion du risque de liquidité**..... 121

Bruno Rostaing

Bruno exerce le métier de gérant de patrimoine depuis plus de 30 ans tant en réseau qu'au titre d'indépendant salarié ou non. Nominé pour les trophées du patrimoine à deux reprises, il partage son expérience en enseignant depuis 20 ans. Bruno exerce également le métier de Secrétaire particulier à domicile.

↔ **AMG122 Comprendre la Gestion Privée** 207

Emmanuel Roux

Sous-directeur - Banque Neuflize OBC/Neuflize OBC Investissements. Responsable de la gestion grands clients-Head of Private Wealth Management. Gestionnaire de portefeuilles et de fonds, il a débuté sur les marchés financiers en 1995. Il a successivement exercé chez Olympia Capital Gestion, chez NFMDA, chez Oddo AM puis chez Gestion Privée Indosuez (Groupe Crédit Agricole) comme responsable de l'équipe Multigestion. Il a rejoint Neuflize OBC Investissements en mars 2011 comme Responsable de la Gestion des Grands Clients. Il est diplômé d'une Maîtrise de Sciences de Gestion, d'un IUP de Gestion Financière et d'un DEA de Finance de l'Université Paris I Panthéon-Sorbonne.

↔ **AMG125 Gestion sous mandat** 211

Jean-Philippe Roux-Viola

Jean-Philippe assiste en tant que conseil financier des équipes dirigeantes dans l'évaluation stratégique, la négociation et la structuration de leur investissement dans le LBO de leur entreprise aux côtés des investisseurs financiers. Auparavant, il était avocat d'affaires spécialisé dans les opérations de Management Package au sein du cabinet d'avocats Mayer Brown.

↔ **CF152 Management Package et partage de valeurs**..... 244

Nicole Rueff

Après un parcours de 25 ans dans la banque - chargé d'affaires, contrôleur interne des risques financiers, responsable du département Gestion Actif-Passif, responsable des Back et Middle Office marchés financiers - Nicole développe une activité de conseil et formation au sein de Savoir-Faire & Cie. Ses thèmes d'intervention incluent la mise en œuvre des IFRS, les problématiques de pilotage et de reporting, l'accompagnement de projets financiers complexes, diagnostics économiques et financiers. Elle enseigne également dans ces domaines à l'IAE de Paris, Cergy-Pontoise et Dauphine. Nicole est co-auteure de «Pratique du chiffre d'affaires en IFRS» paru en juin 2010 chez Dunod Editeur.

↔ **CPL77 Fondamentaux du contrôle de gestion bancaire** 150
↔ **TCO98 L'essentiel de la consolidation des comptes** 177
↔ **ANA111 Les fondamentaux de l'analyse financière d'une banque** 194

Arnaud Saint-Clair

Professionnel de la banque d'investissement depuis près de 10 ans, Arnaud a travaillé en equity research comme analyste financier sur le secteur immobilier, ainsi qu'en corporate finance comme responsable de l'ingénierie boursière et spécialiste des offres publiques. Il vous apporte sa connaissance de l'analyse fondamentale et de ses applications dans les métiers du front office. Arnaud est maître de conférences à Sciences Po Paris.

↔ **ANA106 Analyse actions**..... 187

Clément Saudo

Clément est Avocat à la Cour en droit financier. Il intervient dans la négociation de conventions cadres d'instruments financiers à terme notamment en FBF et en ISDA, sur des opérations de couverture de financement ou de titrisations, sur des opérations de pensions livrées et prêts de titres et, plus généralement, en droit bancaire et financier sur les relations entre les prestataires de services d'investissement et leurs clients. Il intervient également sur les questions de post-marché (compensation des opérations par des chambres de compensations et enregistrement des positions par des référentiels centraux) et sur les règles gouvernant l'organisation des établissements bancaires ou financiers dans leurs activités (MIF, Abus de marché).

↔ **CPL69 Relation Client des PSI** 141
↔ **JUR78 Droit des produits dérivés**..... 152
↔ **JUR79 Approche juridique des Credit Default swaps** 153
↔ **JUR80 Finance Carbone**..... 154
↔ **JUR81 Documentation des opérations de prêts de titres et des pensions livrées**..... 155

Emmanuel Schatz

Emmanuel exerce sur les marchés depuis plus de 20 ans. Il a travaillé comme trader sur les taux et le change. Depuis plus 10 ans il est gérant de taux chez Natixis AM. Emmanuel vous apporte sa maîtrise d'une large palette de produits et marchés sur lesquels il est intervenu en trading ou gestion.

↔ **PRO25 Marché monétaire au quotidien**..... 76
↔ **PRO36 La Titrisation**..... 90

Nicolas Tarnaud

Nicolas, Chartered Surveyor (RICS), est analyste et expert immobilier depuis une quinzaine d'années en France et en Europe. Spécialisé sur les marchés immobiliers français et internationaux (résidentiel, tertiaire, commercial), il est consultant et intervient dans de nombreuses écoles de commerces et universités en France et à l'étranger. Il est l'auteur de six ouvrages dont « Tout l'immobilier » et « Tout l'anglais de l'immobilier ». Doctorant en gestion, il travaille sur la relation entre les transports et l'immobilier. Ancien élève EHESS, ESCP Europe, Bordeaux Ecole de Management, de l'Université de Berkeley (USA) et Stanford (USA). Il est actuellement double doctorant sur les thématiques liés au logement et au transport.

↔ **IMM116 Marché de l'immobilier résidentiel et commercial en France**..... 200
↔ **IMM117 Collecter l'épargne immobilière aujourd'hui**..... 201

Léopold Tsogo

Docteur en mathématiques appliquées de l'Université de Technologie de Compiègne, Léopold a commencé sa carrière comme enseignant-chercheur spécialisé dans la modélisation des systèmes complexes. Il a ensuite exercé comme ingénieur financier, d'abord dans l'édition de logiciels financiers, et maintenant en banques d'investissement, sur les dérivés de taux, dérivés commodities et structurés actions.

↔ **PRO39 Produits dérivés sur commodities** 94

Christine Turpaud, ENSAE, CFA, PRM, AMF

Christine a 20 ans d'expérience en BFI, dont 10 ans en tant qu'analyste «fixed income» et 5 ans de Middle Office financements structurés. Elle a créé une société de valorisation de portefeuilles obligataires et de contrôle des transactions. Elle est responsable pour Bärchen de la préparation aux certifications professionnelles.

↔ **RIS50 Risk Management 2**..... 114
↔ **RIS50-CV Risk Management 2** 115
↔ **CPL73 Conformité et déontologie en société de gestion**..... 145
↔ **Préparation au CFA et PRM**..... 31

Jacques Vanhautère

Ingénieur financier, Jacques est un dirigeant d'entreprise de marché, Expert agréé Recherche & Développement en systèmes de paiements, de compensation (CCP) et de règlements/livraison titres, au niveau français et européen. Son expérience de plus de 15 ans lui permet de présenter ces sujets complexes en les remettant à la fois en perspective stratégique mais aussi dans leur contexte opérationnel au quotidien.

↔ **BAO91 Règlement / Livraison**..... 168
↔ **BAO93 Gestion du Prêt - Emprunt de titres** 170

Christian Viel

Christian est aujourd'hui assistant à la maîtrise d'œuvre chez Natixis. Après des fonctions de maîtrise d'ouvrage, de management du service Opcvm, et de suivi de la fiscalité américaine, son expérience de 27 ans dans le Back Office titres lui permet d'aborder l'ensemble des aspects des traitements et des systèmes qui leur sont liés.

↔ **BAO89 Gestion Back Office des titres** 166
↔ **BAO90 Gestion des Opérations Sur Titres**..... 167

Nos méthodes pédagogiques

Présentielle 12
E-learning..... 14
Classes Virtuelles 16

Dans nos locaux

Solutions de formation présentielles

Nos formations présentielles permettent de faire toucher du doigt la réalité des pratiques tout en intégrant les notions théoriques. Les participants sont d'horizons variés mais l'intervenant s'adapte aux profils de chacun. Notre objectif est de transmettre les informations qui perdureront grâce au mesure de résultat et indicateurs de performance.

Les + Bärchen

Quel que soit le format de séminaire présentiel que vous choisissez, vous avez 5 raisons de mobiliser notre expertise sur nos formations présentielles.

1. Approche centrée participant

A l'aide des questionnaires pré-formation nous analysons les profils et attentes des participants pour que nos intervenants calibrent chaque séminaire en fonction des priorités des apprenants et de leurs niveaux de départ.

2. Mesure de résultat et indicateurs de performance

Chaque formation intègre des indicateurs de performance qui donnent lieu à des mesures à chaud et à froid. Ils visent la satisfaction mais aussi la rétention des connaissances et la mise en œuvre des savoir-faire. Les mesures (optionnelles) impliquent les participants mais aussi leurs managers et sont basées sur du déclaratif et des qcm. Des compte-rendus synthétiques vous sont délivrés à chaque étape.

3. Pédagogie participative

L'implication des participants est synonyme de meilleure intégration et passe par des exercices, TP et un questionnement permanent. Nous encadrons nos intervenants et leur apportons conseil et soutien notamment au cours d'une Certification de Formateurs Bärchen.

4. Conseil et écoute

Votre conseiller est votre unique interlocuteur pour définir la solution qui vous convient le mieux, il travaille en collaboration avec l'ensemble de nos intervenants et reste à votre écoute en permanence pour améliorer encore les performances de nos séminaires.

5. Flexibilité

Vous souhaitez faire évoluer le contenu d'une formation ? changer de format de cours ? envoyer des collaborateurs absents à un intra à une session inter correspondante sans coût supplémentaire ? intégrer un expert interne dans l'animation d'une partie du séminaire ?... nous avons des solutions pour toutes vos demandes.

Vous souhaitez…

Délivrer à un collaborateur un savoir-faire technique sur un sujet financier ou comportemental.

1 / Un séminaire catalogue (inter-entreprises) parmi les 360 formations que nous vous proposons.

- **Avantages :** Programme éprouvé, coût limité, petit groupe (6 à 8 personnes maximum), pas d'effectif minimum pour maintenir les sessions, échange avec des confrères, au moins deux dates par an.

Quel coût ? De 500 € à 1 000 € HT par jour selon la technicité du sujet.

2 / Un cours particulier délivré directement chez vous au jour et à l'heure qui convient à votre collaborateur et centré sur ses besoins.

- **Avantages :** efficacité imbattable, fractionnement des sessions pour une meilleure intégration, flexibilité des horaires et du contenu.

Quel coût ? Comptez le prix d'une journée d'un séminaire catalogue équivalent pour une demi-journée de cours particulier.

Former un ou plusieurs groupes de collaborateurs

1 / Une formation sur-mesure en Intra Entreprises Que ce soit une adaptation d'un séminaire catalogue ou une création exclusive à votre attention, nous fournissons l'expertise technique et pédagogique à la carte.

- **Avantages :** intégration de votre contexte, choix de l'organisation, coût par personne faible, possibilité de fractionnement.

Quel coût ? De 1 200 € à 2 800 € HT par jour pour un groupe jusqu'à 12 participants en fonction du volume et de la technicité.

2 / La conférence : sur un format d'une à trois heures sur un sujet d'expertise, nous pouvons intervenir sur tous sujets ayant trait à la finance.

- **Avantages :** délivrer une expertise au plus grand nombre, coût par personne faible.

Quel coût ? À définir en fonction des sujets traités et de la durée.

3 / Nos solutions E-learning : formations synchrones, plateforme de ressources, modules de formation dynamique ou essentiel : nous disposons du format qui correspond à tous vos besoins.

- **Avantages :** coût de la formation, tracking des apprenants, déployable simultanément pour un grand nombre et partout dans le monde.

Quel coût ? Consulter notre référentiel sur nos solutions E-learning.

Blended ?

L'intelligence d'une formation repose sur sa capacité à mobiliser les outils disponibles pour optimiser l'intégration des savoirs. Bärchen a développé une gamme de solutions E-learning synchrones et asynchrones qui sont efficaces utilisées seules mais peuvent aussi améliorer les résultats d'une formation présentielle lorsqu'elles préparent et poursuivent un séminaire.

Consultez notre gamme de produits E-learning page 14 pour découvrir l'ensemble de nos solutions et contactez votre conseiller pour mettre en place l'action qui en présentiel, en E-learning ou en blended sera la plus efficace pour vos collaborateurs.

Solutions de formation E-learning

Nos formations E-learning permettent aussi bien d'introduire un sujet en pré-requis d'une formation présentielle que d'assoir les connaissances techniques de vos collaborateurs. Nous vous proposons une gamme de solutions au travers de divers formats de modules que vous pouvez combiner selon vos besoins et votre budget.

Combinez nos solutions

L'intérêt des solutions E-learning consiste à mixer les produits pour obtenir exactement le niveau de transmission et de contrôle que vous souhaitez. Voici quelques illustrations de coordination possible :

- Cursus Classes Virtuelles sur la règlementation + Plateforme de ressources sur l'examen AMF + examen sur site
- Module sur-étagère lié au Crédit à la consommation + plateforme de ressource + examen en ligne
- Module sur-étagère + un Expresso sur les règles propres à l'établissement
- Module Expresso + plateforme de ressources
- Module sur mesure + Classes Virtuelles + examen en ligne

Module sur-étagère

Expresso « Règles de marchés »

Module co-développé avec Haïkara

Vous souhaitez...

Faire progresser le niveau de connaissance et certifier vos collaborateurs

Une plateforme de ressources intégrant une base de questions adaptées aux sujets concernés et un ensemble de ressources documentaires.

La solution peut également prévoir un examen à réaliser au choix chez vous ou dans un centre d'examen agréé.

- **Avantages :** solution éprouvée, grand nombre de questions disponibles, tracking des apprenants, légitimité des certificats, actualisation permanente (sujets règlementaires), simplicité, coût réduit.

Parmi les thèmes disponibles : tous les thèmes de l'examen certifié par l'AMF et des cursus IOBSP, marchés financiers, gestion des risques et gestion d'actifs.

Cette solution a permis à 5 000 candidats de réussir notre examen certifié par l'AMF.

Former à distance par des outils logiciels de façon asynchrone

Module sur-étagère

Conçu en partenariat avec une société spécialisée sur les ressources pédagogiques sur les sujets patrimoniaux et bancaires nous vous proposons une bibliothèque de solutions de 45 min à 1h30 sur des sujets incontournables.

- **Avantages :** accompagnement des apprenants, qualité des déroulés, tracking, coût réduit, disponibilité, interactivité.

Parmi les thèmes disponibles : loi de finance, patrimoine de la famille, régimes matrimoniaux, successions et libéralités, produits bancaires d'épargne, lutte contre le blanchiment, formation des vendeurs, assurance-vie.

Module « Expresso » Bärchen

Bärchen a mis sur pied une méthode de développement rapide de déroulés mêlant des apports « texte + illustration » et des contrôles de maîtrise des connaissances. Idéal pour les sujets règlementaires !

- **Avantages :** simplicité, coût très réduit, tracking des apprenants, disponibilité, contextualisation.

Parmi les thèmes disponibles : tous sujets.

Module sur-mesure

Bärchen conçoit des scénarii en accord avec les besoins de chaque client et notre partenaire historique Haïkara prend en charge la production des modules pour un résultat très haut de gamme.

- **Avantages :** médiatisation, contextualisation, interactivité, tracking, évaluation.

Parmi les thèmes disponibles : tous sujets.

Former à distance de façon synchrone

Les séminaires catalogue ou sur mesure en Classes Virtuelles via Webex (Cisco system)

Bärchen conjugue ses formations présentielles catalogue ou sur mesure au format Webex pour les diffuser au plus grand nombre et à plusieurs endroits en simultané. Nos intervenants sont formés à adapter leurs techniques pédagogiques et construire des modules courts et interactifs.

- **Avantages :** interactivité, nombre d'apprenants possibles, coût.

Parmi les thèmes disponibles : tous sujets.

Combien ça coûte ?

Les formations E-learning sont plus économiques que les formations présentielles. En fonction du type de solution, le prix par participant peut varier de 3 - 4 € à 200 €. Mais attention, un E-learning ne peut pas remplacer complètement une interaction en classe !

Vous souhaitez mettre en place d'autres formations E-learning ?

Contactez-nous au 01 40 33 80 71

Convoquez l'expertise

Découvrez nos classes virtuelles

Il n'est désormais plus besoin de bloquer une journée complète pour suivre une formation. Grâce à la technologie des classes virtuelles vous pouvez bénéficier de l'expertise de nos intervenants directement de votre PC en direct et sans perdre en qualité d'animation.

Nous utilisons le dispositif WebexTraining pour vous apporter plus de 15 cycles couvrant les sujets les plus demandés. Chaque cycle comprend 2 à 9 cours d'une heure trente et vous pouvez ne sélectionner que les sessions que vous voulez.

Gagnez du temps et choisissez les cours dont vous avez besoin grâce à nos Classes Virtuelles.

Qu'est qu'un call ?
Un call européen est une option d'achat
à une date future : la maturité (ou échéance)
Exemple : call sur action Orange

Comment participer à une classe virtuelle en 5 étapes

1. **Inscrivez-vous** à l'aide du bulletin d'inscription p. 265 ou sur notre site www.barchen.fr à un ou plusieurs cycles ou sélectionnez des cours spécifiques à l'intérieur d'un cycle.

2. **Vous recevez une convocation** qui vous permet d'accéder à l'interface de WebexTraining où vous êtes accueillis par notre équipe.

3. **Vous choisissez d'être appelé** sur votre téléphone ou de participer à la formation à l'aide d'un casque branché sur votre ordinateur.

4. **Pendant tout le cours vous interagissez avec l'intervenant et les apprenants** par la voix et à l'aide des multiples outils que Webex met à votre disposition.

5. **Entre chaque cours vous pouvez revoir l'enregistrement des cours précédents** et accédez à des ressources complémentaires pour préparer le cours suivant.

Les + organisation

- **Cours du soir :** de 18h00 à 19h30, ne bloquez plus de journée complète
- **Durée courte :** chaque session dure 1h30 pour se concentrer sur l'essentiel
- **Cycles de 2 à 9 cours :** le cycle est complété en quelques semaines
- **Possibilité de ne suivre qu'un cours précis :** organisation à la carte

Les + pédagogie

- Interaction intense grâce au questionnement oral, phases de débat, QCM en direct, chat, systèmes de Questions / Réponses et annotation directe sur les diapositives et le tableau
- Groupe restreint à 8 personnes maximum
- Fractionnement des cours : rythme hebdomadaire pour « digérer » la connaissance
- Possibilité de revoir le cours enregistré et de poser des questions entre les cours

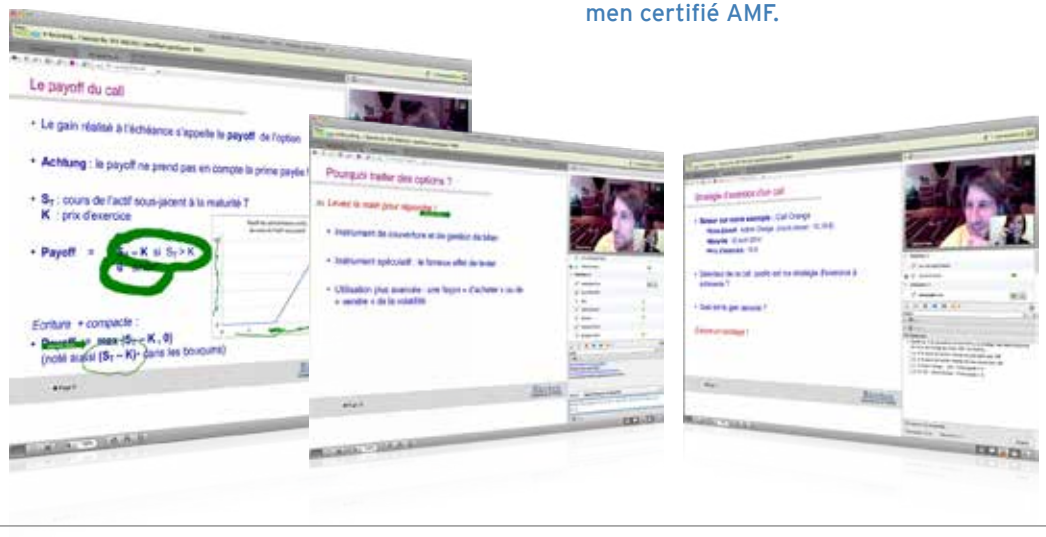
In English

All our web based courses are available in English. Please ask us when the course you are interested in will be given in English.

Classes virtuelles et E-learning : le cocktail de votre succès aux certifications AMF, CFA ou PRM.

La technologie nous permet aujourd'hui de mixer les ressources éprouvées de quizz en ligne et de documentation écrite avec la dynamique des classes virtuelles pour réunir les ingrédients d'un apprentissage complet et adapté à la préparation d'examens.

↔ Retrouvez en pages 27, 30 et 148 les nouveaux formats qui vous permettent de vous préparer de la manière la plus efficace possible au CFA Level I, au PRM et à notre examen certifié AMF.



Classe Virtuelle

Le macaron Classe Virtuelle signale les séminaires dont vous retrouvez tout ou partie du contenu en classe virtuelle.

Une question ? Vous souhaitez bénéficier d'une démonstration gratuite ?

Contactez-nous au 01 40 33 80 71 ou sur webex@barchen.fr

Univers	Sujet	Nombre de sessions	Dates	Descr. page	Prix HT
Environnement Financier	Comprendre les marchés financiers	5	Mars – Avril Septembre – Octobre	39	Par cours : 148 Le cycle : 680
	Comprendre le fonctionnement d'une BFI	5	Mars – Avril Septembre – Octobre	50	Par cours : 148 Le cycle : 680
Produits Financiers	Initiation aux produits dérivés : dérivés fermes	2	Mai Octobre	57	Par cours : 148 Le cycle : 296
	Initiation aux produits dérivés : intitiation aux swaps	2	Mai - Juin Octobre	57	Par cours : 148 Le cycle : 296
	Initiation aux produits dérivés : initiation aux options	2	Juin Novembre	57	Par cours : 148 Le cycle : 296
	Les produits dérivés complexes : risque de crédit et asset swaps	2	Mars Septembre	60	Par cours : 168 Le cycle : 336
	Les produits dérivés complexes : les CDS	2	Avril Octobre	60	Par cours : 168 Le cycle : 336
	Les produits dérivés complexes : comprendre les produits structurés	2	Mai Novembre	60	Par cours : 168 Le cycle : 336
	CVA et risque de contrepartie	5	Février – Mars Septembre - Octobre	63	Par cours : 198 Le cycle : 920
	Gérer un book de swaps	3	Mai – Juin Novembre	82	Par cours : 198 Le cycle : 560
	Produits indexés sur inflation	3	Avril – Mai Octobre – Novembre	86	Par cours : 198 Le cycle : 560
	Dérivés et structurés de change	6	Mars – Avril Septembre – Octobre	92	Par cours : 168 Le cycle : 900
Mathématiques Financières	Calcul actuariel et pricing d'obligations	5	Mars – Avril Septembre – Octobre	97	Par cours : 168 Le cycle : 780
	Pricing et risk management des options vanilles	5	Juin – Juillet Novembre - Décembre	100	Par cours : 168 Le cycle : 780
	Pricing et modélisation des dérivés de taux	5	Avril – Mai Octobre – Novembre	104	Par cours : 168 Le cycle : 780
Risk Management	Risk Management 1 : les fondamentaux	5	Mai – Juin Octobre – Novembre	113	Par cours : 168 Le cycle : 780
	Risk Management 2	5	Mai – Juin Novembre – Décembre	115	Par cours : 168 Le cycle : 780
	Mesure et gestion du risque de liquidité	5	Mars - Avril Novembre – Décembre	121	Par cours : 198 Le cycle : 920
Analyse	Analyse économique : indicateurs et prévisions	5	Juin – Juillet Novembre - Décembre	185	Par cours : 168 Le cycle : 780
	Chartisme et analyse technique	7	Mars – Avril Septembre – Octobre	189	Par cours : 168 Le cycle : 980
	Analyse comportementale des marchés	3	Mai Décembre	192	Par cours : 168 Le cycle : 480
Asset Management	Les Opcvm	5	Mars – Avril Septembre – Octobre	209	Par cours : 168 Le cycle : 780
	Les stratégies quantitatives d'investissement	5	Mai – Juin Novembre - Décembre	228	Par cours : 198 Le cycle : 920
Corporate Finance	Analyse financière avancée et fondamentaux du Private Equity	9	Mars – Avril – Mai Septembre – Octobre – Novembre	239	Par cours : 168 Le cycle : 1260
	Financer par LBO la reprise d'une PME	5	Juin – Juillet Novembre – Décembre	243	Par cours : 168 Le cycle : 780
Certifications	Préparer la certification AMF	6 + 1 gratuit	- Session gratuite sur la méthodologie : chaque semaine - Les autres modules ; une fois par mois	148	Par cours : 48 Le cycle : 0
	Préparer le CFA Level 1	13 + 15 vidéos	Septembre - Janvier	27	Le cycle : 1580
	Préparer le PRM	15 + 11 vidéos	Juin – Novembre	30	Le cycle : 1580

Nos certifications professionnelles

AMF 20
IOBSP 22
Crédit consommation 23
Claritas 24
CFA Level I 25
CFA Level II 26
Offre distancielle CFA 27
Associate PRM 28
PRM 29
Offre distancielle PRM 30
DiFiQ 32
CQF 36

Certification

Examen certifié AMF : décrochez votre passeport !

La vérification des connaissances minimales est obligatoire depuis le 1er juillet 2010 pour la plupart des nouveaux entrants au sein des établissements de crédit et des entreprises d'investissement.
Les solutions d'accompagnement à notre examen certifié par l'AMF[1] vous permettent de vous acquitter de cette obligation dans les meilleures conditions.

- Accès à l'intégralité des questions par internet
- Manuel de référence « Réussir l'examen certifié AMF » 3e édition
- Flexibilité dans les dates de passage d'examen
- Centres à Paris ou en province
- Possibilité de formation d'accompagnement en ½ journée, en 2 jours ou en classe virtuelle

Nos Packs de préparation : à la carte

Solution	Contenu	Prix
Pack Examen	• 1 passage d'examen • 2 examens blancs • 1 mois d'accès complet à la plateforme d'entraînement	100 € HT
Pack Express	• 1 passage d'examen • 2 examens blancs • 3 mois d'accès complet à la plateforme d'entraînement	126 € HT
Pack Sécurité	• 1 passage d'examen + 1 session de rattrapage • 4 examens blancs • 6 mois d'accès complet à la plateforme d'entraînement • Le manuel « Réussir l'examen certifié AMF »	166 € HT
Pack Complet	• 1 examen + 1 session de rattrapage • 6 examens blancs en ligne • 6 mois d'accès complet à la plateforme d'entraînement • Livre « Réussir l'examen certifié AMF » • Classe Virtuelle d'1h30 : méthodologie de préparation • 3 Classes Virtuelles complémentaires au choix	224 € HT

Nos formations de préparation

Nos formations sont dispensées avec une fréquence mensuelle.
Renseignez-vous pour connaître les prochaines dates par e-mail à examen-amf@barchen.fr ou par téléphone au 01 40 33 92 90.

- **Starter 4 heures**
  Comprenez la nature de l'examen et ses principaux points de difficulté. Intégrez en une demi-journée les bons réflexes de préparation et la méthode de travail la plus efficace. Définissez votre stratégie de préparation en fonction des outils à disposition.

↔ Découvrez le programme complet de ce séminaire en page 146

- **Starter 2 jours**
  L'objectif est d'accompagner les candidats qui ne disposent pas encore d'une connaissance solide des marchés financiers. Ces deux jours vont permettre d'acquérir les fondamentaux sur les marchés, ses acteurs, les produits d'investissement et les principales notions règlementaires à maîtriser pour l'examen. La formation intègre de nombreuses séances d'entraînement aux questions de l'examen.

↔ Découvrez le programme complet de ce séminaire en page 147

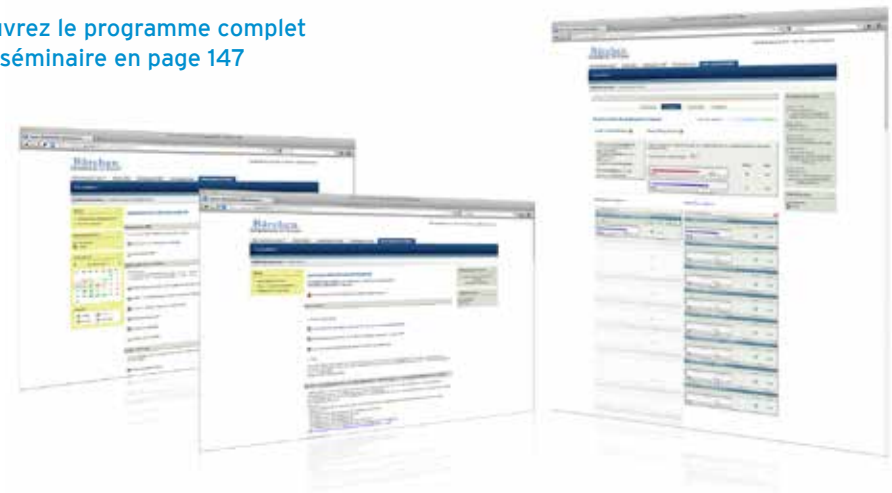
« Réussir l'examen certifié AMF » 3è édition: un manuel de référence

Une équipe d'experts a rédigé ce manuel de référence de plus de 600 pages sous la direction d'Éric Normand, directeur de Bärchen.

La plateforme d'entraînement : approuvée par plus de 5 000 utilisateurs !

Réputée l'une des plus ergonomiques du marché, notre plateforme d'entraînement en ligne vous donne accès à l'intégralité de notre base de questions d'examen. Vous pouvez vous entraîner sujet par sujet et mesurer en permanence votre niveau de maîtrise. Les réponses intègrent un corrigé synthétique et la référence aux pages correspondantes du manuel.

↔ Retrouvez le détail de nos classes virtuelles dédiées à la préparation de l'examen certifié AMF page 148.



Quand passer l'examen ?

Dès que vous êtes prêt !

Avec des centres à Paris et en province, Bärchen organise plusieurs sessions d'examen chaque semaine.
Les réservations doivent être réalisées en ligne au plus tard 48 heures avant la date d'examen.
Vous disposez de la plus grande flexibilité pour réserver votre place pour passer l'examen dès que vous êtes prêt et **uniquement quand vous êtes prêt !**

Une question sur notre examen certifié par l'AMF ?

examen-amf@barchen.fr
01 40 33 92 90

Validation

Dispositif IOBSP : soyez conformes !

La nouvelle règlementation IOBSP prévoit que les intermédiaires en opérations de banque et en services de paiement valident des épreuves de contrôle des compétences acquises.*
La validation des connaissances donne de la visibilité à vos compétences, gage de professionnalisme et de motivation. Elle est obligatoire* pour qui souhaite exercer la fonction d'intermédiaire en opérations de banque et services de paiement.

La préparation à la certification requiert de la rigueur et un minimum investissement personnel. Notre objectif est de vous accompagner dans ce travail, à chaque étape de votre préparation, pour vous offrir les meilleures chances de réussite.

Quel niveau choisir ?

Si votre activité est...	Principale	Accessoire
...Courtier OBSP	Niveau 1	Niveau 1
...Mandataire OBSP	Niveau 1	Niveau 3
...Mandataire Exclusif OBSP	Niveau 2	Niveau 3
...Mandataire d'IOBSP	Même niveau que votre IOBSP	

Une question sur votre validation de connaissances ?
iobsp@barchen.fr
01 40 33 80 69

	Plateforme Tronc Commun	Plateforme Crédit à la Consommation	Plateforme Services de Paiement	Classes Virtuelles Crédit Immobilier	Études de cas Regroupement de crédit	Module d'approfondissement de votre choix	TARIF
Pack Niveau 1	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2 500 € HT
Pack Niveau 2	✓	✓ Un de ces 4 modules au choix				-	Avec module Crédit Immobilier : 2 080 € HT Sans module Crédit Immobilier : 230 € HT
Pack Niveau 3	-	✓ Un de ces 4 modules au choix				-	Tarif du module Crédit Immobilier : 1 980 € HT Tarif pour un autre module : 115 € HT

Validation des connaissances minimales

Crédit à la Consommation

Bärchen a construit un module d'autoformation et de validation des connaissances à moindre coût en ligne disponible depuis le poste de travail.
Le dispositif repose sur deux outils complémentaires :

- des ressources documentaires : fiches de synthèse et liens vers des documents complémentaires,
- l'accès à une plateforme d'entraînement de questions corrigées, sans cesse actualisées, sur le sujet.

Nos Packs de préparation : à la carte

Solution	Contenu	Prix
Pack Certificat	• 2 mois d'accès à la plateforme d'entraînement et aux ressources pédagogiques • 2 examens blancs • 1 passage d'examen de validation en ligne	45 € HT
Pack Maîtrise	• 4 mois d'accès à la plateforme d'entraînement et aux ressources pédagogiques • 4 examens blancs • 1 passage d'examen de validation en ligne • Des reportings hebdommadaires détaillés	74 € HT
Pack Complet	• 6 mois d'accès à la plateforme d'entraînement et aux ressources pédagogiques • 4 examens blancs • 1 passage d'examen de validation en ligne • Des reportings hebdommadaires détaillés • E-learning « Crédit à la Consommation » 45 minutes	99 € HT

L'examen de validation : conditions de réussite

Obtenir plus de 85% de bonnes réponses à 80 questions de la base en 1h00.
Le tirage est aléatoire.

Le module E-learning sur-étagère « Crédit à la Consommation »

Durée : 45 minutes
Des quiz de validation intermédiaire
Une animation interactive.

Une question sur votre validation de connaissances ?

examen-conso@barchen.fr
01 40 33 80 69

Cetification
Claritas®

Optez pour une validation internationale de vos connaissances essentielles en finance grâce à la nouvelle certification du CFA Institute !

L'accompagnement Bärchen

- 7 sessions de 3h00
- Cours du soir le lundi (18h30 - 21h30)
- Supports ad hoc
- Intervenants experts
- Suivi individualisé
- Vidéos des cours enregistrés

Le prix du parcours : 1 380 € HT

Le prix intègre les cours présentiels et distanciels, les supports mis à disposition et la hotline. Il n'intègre pas le prix de l'entraînement en ligne et l'examen lui-même (685 USD).
La TVA en vigueur doit être ajoutée.

Qui doit participer à ce parcours ?

Depuis 50 ans le CFA Institute délivre la certification CFA® organisée en 3 niveaux et qui est devenu un standard auprès des professionnels des marchés financiers et de l'analyse financière. Désormais, le CFA Institute propose la certification Claritas® afin de donner à tous les collaborateurs qui le souhaitent une bonne compréhension des aspects essentiels des investissements financiers.

Du service client à la conformité, des ressources humaines à l'informatique, des ventes et marketing aux services juridiques et administratives, toutes les disciplines professionnelles dans le secteur des services financiers peuvent bénéficier du programme du certificat d'investissement Claritas®.Aucune expérience professionnelle n'est requise pour son obtention.

Étudiants, demandeurs d'emploi et lauréats de l'examen certifié AMF de Bärchen:
Bénéficiez de 10% de remise sur le prix du parcours !

L'examen

L'examen consiste en 120 questions à choix multiples à compléter en 2 heures.
Les sessions d'examen Claritas® sont organisées à la demande dans tous les centres PearsonVue en France ou a l'étranger.

CFA Society France

Bärchen est Sponsor Gold de CFA France

Certification

CFA Level 1 : optimisez vos chances de réussite

Le CFA est la certification la plus renommée auprès des professionnels en banque d'investissement. Réussir chacun de ses trois niveaux est exigeant et implique un travail important. Par exemple, moins de 40 % des candidats dans le monde ont réussi à passer le niveau I du CFA à la session de juin 2013.

Pour maximiser vos chances de réussite, nous avons conçu un cursus en modules de trois heures dispensé par des spécialistes auprès d'un groupe réduit de candidats.

- 18 modules de 3 heures 30
- Mock exam
- E-book Bärchen
- Complément de Classes Virtuelles
- Base de questions d'entraînement
- Supports ad hoc
- Flexibilité dans votre emploi du temps
- Intervenants eux-mêmes CFA
- Groupe restreint
- Suivi individualisé

Calendrier : préparez l'examen de juin ou de décembre

Nous proposons deux cycles par semestre sur Paris (janvier-mai et juin-novembre). Un cycle a lieu le samedi matin (9h30-13h00) et l'autre le mercredi soir (18h-21h30).
Pour plus de flexibilité par rapport à votre agenda personnel, chaque candidat peut changer de groupe à 5 reprises et ainsi venir lorsque cela l'arrange au cours du samedi matin plutôt qu'à celui du mercredi soir ou inversement.

Prix : 2 580 € HT

Le prix du parcours d'accompagnement intègre les cours présentiels et distanciels, les supports mis à disposition, la hotline et des points d'étape individuels. Il n'intègre pas le prix de l'examen lui-même et des ouvrages officiels qui sont à régler directement au CFA Institute (1 140 USD).

Semestre 1	Sujet	Nbre de cours
Décembre	Réunion de présentation	
Janvier	Ethics	1
Janvier	Quantitative methods	2
Février	Financial Reporting and Analysis	4
Mars	Economics	2
Mars	Corporate finance	1
Mars - Avril	Fixed Income	2
Avril	Equity	1
Avril	Derivatives	1
Avril	Alternative Investments	1
Mai	Portfolio Management	1
Mai	Préparation finale	2
NOMBRE DE COURS AU TOTAL		18

CFA Levels I et II : vos outils pédagogiques

Supports, base de questions et plateforme internet

- Les supports sont en français et en anglais et disponibles en ligne via un espace dédié sur notre plateforme internet. Ils sont composés de cours et e-book rédigés par les intervenants et de ressources externes complémentaires. L'E-book « Réussir le CFA Level I » couvre en 700 pages l'essentiel des connaissances à maîtriser pour réussir cette certification prestigieuse. Cette ressource complémentaire est rédigée en français par les intervenants Bärchen, eux même CFA.
- Les candidats auront également accès à notre plateforme internet pour visualiser les vidéos des cours enregistrés.
- Les candidats bénéficieront par ailleurs d'une base de 6 400 questions d'entraînement pour le Level I et 3 600 pour le Level II, toutes créées par Allen Ressources. Elle leur permettra de s'entraîner en ligne sur chacun des sujets abordés en classe (valeur : 299 USD chaque base).

Options de cours particulier

Les intervenants sont disponibles pour approfondir avec vous certains sujets, revenir sur les points difficiles et vous soutenir dans votre organisation.
Cours particuliers complémentaires : 380 € HT par session de 2 heures (Paris centre).

Contenu des modules

- **Préparer à la réussite**

Chaque session débute par des questions qui visent un point précis ou mixent plusieurs sujets pour refléter

Certification

CFA Level II : Bärchen continue de vous accompagner

Félicitations pour l'obtention de votre Level 1 ! La deuxième étape vous rapproche encore plus vers la mention CFA - la certification la plus renommée auprès des professionnels en banque d'investissement.

Semestre 1	Sujet	Nbre de cours
Décembre	Réunion de présentation	
Janvier	Ethics	1
Janvier	Quantitative methods	1
Janvier	Corporate Finance	2
Février	Economics	1
Février	Derivatives	2
Février	Alternative Investments	1
Mars	Financial Reporting and Analysis	3
Avril	Fixed Income	2
Avril	Equity	2
Mai	Portfolio Management	2
Mai	Préparation finale	1
NOMBRE DE COURS AU TOTAL		18

Pour maximiser vos chances de réussite, nous avons conçu un cursus en modules de trois heures dispensé par des spécialistes auprès d'un groupe réduit de candidats.

- 18 modules de 3 heures
- Mock exam
- Complément de Classes Virtuelles
- Base de questions d'entraînement
- Supports ad hoc
- Intervenants eux-mêmes CFA
- Groupe restreint
- Suivi individualisé

Calendrier : préparez l'examen de juin ou de décembre

Nous proposons un cycle par an sur Paris (de décembre à mai). Les 18 modules sont dispensés le lundi soir (18h-21h).

Prix : 2 880 € HT

Le prix du parcours d'accompagnement intègre les cours présentiels et distanciels, les supports mis à disposition, la hotline et des points d'étape individuels. Il n'intègre pas le prix de l'examen lui-même et des ouvrages officiels qui sont à régler directement au CFA Institute (680 USD).

la complexité des questions d'examen. Dans tous les cas les enseignants articulent leur enseignement entre les points-clés qui composent le CFA et les questions.

- **Encadrer les candidats**

Le parcours intègre plus de 60 heures de cours sur un rythme hebdomadaire. A cette durée s'ajoutent entre 150 et 200 heures de travail personnel. Cet effort personnel sera organisé par des travaux à réaliser entre les sessions et un suivi individualisé intégrant une hotline, des points individuels réguliers, des rapports d'assiduité et une mesure de progression.

Level III

Passer le Level 1 et le Level 2 du CFA est un accomplissement en soi. Nos intervenants sont prêts pour continuer à vous accompagner dans l'aventure CFA en cours particulier ou en classe réduite.
Consultez-nous pour plus de détails !

Avertissement
Le CFA Institute ne cautionne pas, ne promeut pas et ne garantit pas l'exactitude ni la qualité des produits ou des services proposés par Bärchen. CFA Institute, CFA et Chartered Financial Analyst sont des marques déposées du CFA Institute.

Recevez le calendrier détaillé et les modalités d'inscription du CFA Level I et CFA Level II

cfa@barchen.fr
01 40 33 92 92

Offre d'accompagnement distancielle

Claritas et CFA - Certifications internationales

Disposer d'un accompagnement à distance à prix réduit et à des horaires compatibles avec votre emploi du temps est désormais possible !

Bärchen a directement intégré dans son offre de formation la solution de tutoriels vidéo et Classes Virtuelles via l'outil Webex sur un rythme hebdomadaire afin de vous accompagner au mieux dans votre préparation aux certifications internationales.

CLARITAS

- **10 cours** en Classes Virtuelles de 1h30
- Supports ad hoc
- Intervenants experts

Prix du parcours : 800 € HT

Dates :
- **Semestre 1 :** de Mai à Juillet 2014
- **Semestre 2 :** d'Octobre à Décembre 2014

CFA

- **15 tutoriels** vidéo
- **13 Classes Virtuelles** de 1h30
- **E-book** « Réussir le CFA Level I », 700 p.
- Supports ad hoc
- **Progression des candidats encadrée** par des exercices à réaliser entre les sessions
- Intervenants eux-mêmes CFA
- **Rythme hebdomadaire :** 1 tutoriel + 1 Classe Virtuelle par semaine en moyenne

Prix du parcours : 1 580 € HT
Dates : de Juin à Novembre 2014

Option plateforme d'entraînement Allen Ressources (6400 questions) pour un supplément de 100 € TTC

Recevez le calendrier détaillé et les modalités d'inscription

cfa@barchen.fr
01 40 33 92 92

Certification

Associate PRM®

Validez vos connaissances de l'essentiel en gestion des risques et devenez Associate Professional Risk Manager !

L'accompagnement Bärchen

- 8 sessions de 3h00
- Cours du soir le mardi (18h30 - 21h30)
- Base officielle PRMIA de questions d'entraînement
- Manuel officiel McGraw Hill «The Essentials of Risk Management»
- Supports ad hoc
- Intervenants experts
- Suivi individualisé
- Vidéos des cours enregistrés

Qui doit participer à ce parcours ?

L'association PRMIA a conçu deux examens : le PRM® à destination des responsables de la gestion des risques et l'Associate PRM®, visant à améliorer les compétences en gestion des risques des professionnels dans toutes les disciplines.
Il est destiné au personnel entrant dans la profession de gestion du risque, mais aussi aux collaborateurs qui interagissent avec cette discipline sur une base régulière, tels que les fonctions de gestion, de vente mais aussi l'audit, la comptabilité, le juridique ou l'informatique.

Le prix du parcours : 1 880 € HT

Le prix intègre les cours présentiels et distanciels, le manuel officiel, la plateforme d'entraînement officielle, les supports mis à disposition et la hotline.
Il n'intègre pas le prix de l'examen lui-même (300 USD).
Étudiants, demandeurs d'emploi et lauréats de l'examen certifié AMF de Bärchen :
Bénéficiez de 10% de remise sur le prix du parcours !

L'examen

L'examen consiste en 90 questions à choix multiples à compléter en 3 heures, avec 60% de bonnes réponses minimum requis.
L'obtention de la désignation Associate PRM® donne droit à une exemption du passage de l'examen IV du certificat PRM®.
Les sessions d'examen Associate PRM® sont organisées à la demande dans tous les centres PearsonVue en France et à l'étranger.

PRMIA
The Professional Risk Managers' International Association

Certification

Professional Risk Manager (PRM)

La certification PRM s'adresse aux professionnels se destinant à une carrière de Risk Manager mais aussi aux métiers de salle des marchés et de gestion. Elle s'articule en 4 examens qu'il convient de passer en deux ans.

Notre programme s'articule en 1 réunion de 2 heures et 18 modules de 3 heures chacun, dispensés par des spécialistes de l'accompagnement aux certifications.

- 18 modules de 3h00
- Cours du soir le jeudi (18h - 21h)
- Complément de cours à distance
- Base de questions d'entraînement
- Supports ad hoc
- Intervenants experts
- Suivi individualisé
- Vidéos des cours
- Libre choix de modules

Contenu des modules

- **Les points clé des 4 examens du PRM**

I : Finance Theory, Financial Instruments and Markets
II : Mathematical Foundations of Risk Measurement
III : Risk Management Practices
IV : Case Studies, PRMIA Standards of Best Practice, Conduct and Ethics, Bylaws

Pour chacun de ces sujets les intervenants articuleront l'enseignement entre le sujet et des questions type permettant de valider l'acquisition des connaissances et de garder en permanence l'objectif de réussite à l'examen.

- **Examen II Mathematical Foundations**

Notre expérience prouve que le niveau initial de certains candidats en mathématiques peut être suffisant pour préparer l'examen seul. Après la session de remise à niveau incluse dans le parcours, ceux qui le choisiront pourront néanmoins opter pour 4 sessions complémentaires pour 780 € HT.

- **Conseiller les candidats dans leur méthode d'apprentissage et structurer leur préparation.**

Le parcours comprend 54 heures de formations mais chaque étudiant doit ajouter à cette durée entre 100 et 150 heures de travail personnel. Cet effort personnel sera encadré par des travaux à réaliser entre les sessions et contrôlé par un suivi individualisé.

Prix : Standard - 2 180 € HT / Complet - 2 960 € HT

Le prix intègre les cours, les supports mis à disposition, la hotline et des points d'étape individuels. Il n'intègre pas le prix de l'examen réglé à PRMIA : 195 USD pour chaque examen ou 500 USD pour les 4 et 295 USD pour les manuels officiels. Vous bénéficiez de 25% de remise en passant par Bärchen.

Calendrier des sessions et passage de l'examen

Vous passerez les quatre examens constituant le PRM lorsque vous le souhaiterez à l'issue du cycle pendant les périodes ouvertes à l'examen :

- 24 Février - 14 Mars
- 26 Mai - 13 Juin
- 18 Août - 5 Septembre
- 24 Novembre - 19 Décembre

Semestre1 / Semestre 2	Sujet	Nbre de cours
S1 : JFév **S2 :** Sep	Réunion d'organisation	
S1 : Fév - Mar **S2 :** Sep - Oct	Exam I	6
S1 : Fév **S2 :** Sep	Exam II (Session obligatoire)	1
S1 : Mar - Avr **S2 :** Oct - nov	Exam II (Complément optionnel)	4
S1 : Avr - Mai **S2 :** Nov - Déc	Exam III	5
S1 : Mai - Juin **S2 :** Nov - Déc	Exam IV	2
NOMBRE DE COURS AU TOTAL		14+4

Recevez le calendrier détaillé et les modalités d'inscription

prm@barchen.fr
01 40 33 92 92

Offre d'accompagnement distancielle

Associate PRM et PRM - Certifications internationales

Disposer d'un accompagnement à distance à prix réduit et à des horaires compatibles avec votre emploi du temps est désormais possible !

Bärchen a directement intégré dans son offre de formation la solution de tutoriels vidéo et Classes Virtuelles via l'outil Webex sur un rythme hebdomadaire afin de vous accompagner au mieux dans votre préparation aux certifications internationales.

Classe Virtuelle

Associate PRM

- **10 cours** en Classes Virtuelles de 1h30
- Supports ad hoc
- Intervenants experts
- **Base officielle PRMIA** de questions d'entraînement

Prix du parcours : 950 € HT

Dates :
- **Semestre 1 :** de Mai à Juillet 2014
- **Semestre 2 :** d'Octobre à Décembre 2014

PRM

- **11 tutoriels** vidéo
- **15 Classes Virtuelles** de 1h30
- **Plateforme d'entraînement** PRM Bärchen (valeur seule 235 € TTC)
- **Progression des candidats encadrée** par des exercices à réaliser entre les sessions
- Supports ad hoc
- Intervenants experts, eux-mêmes PRM
- **Rythme hebdomadaire :** 1 tutoriel + 1 Classe Virtuelle par semaine en moyenne

Prix du parcours : 1 580 € HT

Dates : de Septembre 2014 à Janvier 2015

Recevez le calendrier détaillé et les modalités d'inscription

prm@barchen.fr
01 40 33 92 92

Certifications CFA et PRM

Une équipe pédagogique à votre écoute !

Aider les candidats à réussir un examen en anglais

Que ce soit pour le CFA Level 1 et le Level 2 ou le PRM, notre enseignement est calibré pour des étudiants francophones se préparant à un examen en anglais. Les questions sont en anglais et la formation englobe un apprentissage du vocabulaire indispensable pour améliorer la rapidité de compréhension des questions. Les cours restent cependant en français.

Les responsables de nos cycles de préparation CFA et PRM

Christine Turpaud, ENSAE, CFA, PRM, AMF

Après avoir travaillé en salle des marchés, Christine s'est spécialisée dans la formation en finance et l'accompagnement aux certifications professionnelles. Elle est responsable de la préparation à ces certifications au sein de Bärchen où elle intervient également en préparation de l'examen certifié AMF et sur d'autres séminaires. Christine a une longue expérience de la préparation au PRM aussi bien pour Bärchen que pour des universités et différentes institutions en France et à l'étranger.

Antonin Chaix

Ancien analyste quantitatif au sein de Calyon et Ixis Cib, Antonin a développé pour Bärchen plusieurs modules sur les mathématiques financières et le pricing des dérivés. Il intervient également à l'ENSAE, au CNAM et à l'université Paris VI. Antonin enseigne les modules relatives à l'examen 2 de PRM.

Oscar Relier

Oscar a travaillé en corporate finance et en salle des marchés pour SBC Warburg, UBS et Deutsche Bank. Il maîtrise avec précision le mécanisme, l'utilisation et le pricing des dérivés et des produits fixed income ainsi que les problématiques de corporate finance.

Norberto Cordisco, CFA

Analyste risques de marché au sein du groupe BNP Paribas, diplômé de Sciences Po Paris, Norberto a réussi les trois modules du CFA en 18 mois. Il enseigne la préparation au CFA depuis plusieurs années. Norberto a été le mentor de l'équipe qui a gagné l'IRC France en 2012.

Vincent Pracht

Analyste risques de marché chez BNP Paribas, titulaire d'un master en gestion des risques et des actifs, Vincent a passé les trois niveaux du CFA en 18 mois. Il enseigne la préparation au CFA et à l'examen Claritas.

Sandrine Bouvet

Sandrine exerce la majorité de sa carrière en banque d'investissement où elle prend en charge la couverture commerciale des institutions financières sur toute la gamme des produits de fixed income pour des agences supranationales. Enfin, elle prend la responsablilité de l'équipe de vente du pole solutions pour l'ensemble de la clientèle du Golfe et d'Afrique du Nord. Sandrine est diplômée du DEA « calculs stochastiques et marché financiers » de l'Université Paris IX Dauphine.

Quelle certification choisir ?

Le développement des certifications professionnelles répond à une recherche de validation et d'amélioration de connaissances pour une meilleure employabilité. L'investissement personnel requis est lourd et le choix de la certification à suivre mérite réflexion.

CFA ? PRM ? CAIA ? FRM ? AMF ?

Derrière chacune de ces certifications se trouve une réalité variée en termes de contenu, de reconnaissance et de travail exigé. Demandez conseil avant de faire votre choix.

Quelle certification vous convient le mieux ? Quel travail va-t-elle vous demander ?

Demandez un audit gratuit sur www.barchen.fr
ou au 01 40 33 92 92

Diplôme Ensae - Dauphine - Bärchen

DiFiQ - Diplôme de Finance Quantitative

Le Diplôme de Finance Quantitative est un **double diplôme unique en France délivré par l'Université Paris Dauphine et l'ENSAE ParisTech**. Il est délivré à l'issue d'un cursus consacré aux **techniques quantitatives en finance et gestion des risques**, constitué de trois niveaux distincts et réservés aux professionnels.

Il a pour ambition de permettre aux personnes déjà en poste et aux jeunes diplômés disposant d'une base minimum en mathématiques d'évoluer dans le secteur financier, de perfectionner et de valider leurs connaissances et savoir-faire. **Le DiFiQ facilitera votre évolution de carrière au sein des services de négociation et d'ingénierie financière**, de middle office et de gestion des risques mais aussi d'ALM et de gestion d'actifs.

L'excellence technique pour les professionnels de la finance

Le DiFiQ a été conçu conjointement par l'Université Paris Dauphine, l'ENSAE ParisTech et l'organisme de formation continue Bärchen. L'alliance de ces trois établissements vous garantit un niveau d'excellence pour chacun des cours et une formation connectée à la réalité de la finance contemporaine. Les intervenants sont issus des équipes de Paris Dauphine et de l'ENSAE ParisTech mais aussi du monde professionnel.

Quels sont les cours dispensés ?

Les cours enseignés se concentrent sur les mathématiques financières et leurs applications dans le monde de la finance et de la gestion des risques.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Produits financiers et gestion d'actifs	54 h		15 h
Mathématiques Financières	12 h	60 h	
Gestion des risques	14 h		45 h
TP informatiques		20 h	20 h

Chaque participant pourra en plus participer gratuitement à un séminaire de son choix parmi ceux proposés au sein du catalogue de Bärchen (www.barchen.fr) et assister aux différentes conférences organisées par les 3 partenaires sur les sujets liés (règlementation, normes comptables, informatique...).

Une formation vers l'expertise, validée par un double diplôme Dauphine - ENSAE ParisTech

Le DiFiQ s'étend sur 240 heures d'enseignement théorique et pratique. Le cursus se structure en 3 niveaux de 80 heures chacun à raison d'un niveau par semestre. Le cursus commence au niveau 1 à moins que votre maîtrise initiale en mathématique et finance ne vous permette d'entrer à partir du niveau 2 ou niveau 3.

L'admission pour chaque niveau s'effectue sur dossier et en fonction d'un test d'aptitude ou d'un examen. Découvrez sur notre site www.difiq.com le niveau d'entrée qui vous convient le mieux.

Les niveaux 1 et 2 peuvent être suivis indépendamment et donnent droit à une Certification signée des trois partenaires. Réussir le niveau 3 donne droit au double diplôme Paris Dauphine - ENSAE ParisTech.

Niveau 1
Techniques des marchés financiers et gestion des risques

Il ne faut pas être complètement étranger au monde de la finance et disposer d'une certaine culture mathématique initiale pour suivre efficacement ce niveau.

Afin de décrire les produits et règles du jeu des marchés, une mise à niveau en mathématiques permet de formaliser et de mesurer le concept d'incertitude inhérent aux marchés.

Les techniques usuelles de Pricing d'options et de Risk Management, basées sur l'absence d'opportunité d'arbitrage, sont introduites ainsi que la modélisation actuarielle des risques de taux. Connaître le concept de mesure de risque, notamment la Value at Risk, semble inévitable dans un contexte de régulation de plus en plus forte (Bâle, Solvency). Enfin, un cours de gestion de portefeuilles permettra d'aborder sous un angle quantitatif l'approche usuelle de minimisation du risque pour un rendement moyen donné.

1. Les fondamentaux mathématiques pour la finance (12H)
2. Les produits financiers (40H)
3. Les mesures de risque (14H)
4. Gestion de portefeuille (14H)

Niveau 2
Modèles mathématiques et applications

Ce module présente les outils mathématiques et statistiques qui caractérisent la finance quantitative. Au-delà de son contenu technique, notre ambition est d'apporter une bonne compréhension de ces outils afin de pouvoir les manipuler avec aisance dans un cadre professionnel.

1. Introduction au calcul stochastique (20H)
2. Modélisation stochastique des marchés financiers (10H)
3. Statistique (15H)
4. Méthodes numériques (15H)
5. Mise en œuvre informatique (20H)

Niveau 3
La finance quantitative, de la théorie à la pratique

Ce module reprend en les développant les trois principales sources de risque (volatilité - taux - corrélation) afin de se sensibiliser à la proximité qui existe aujourd'hui entre trading et risk management. Notre ambition est de permettre un accès direct aux pratiques des marchés, que ce soit du côté risk manager ou du côté trader/gérant.

C'est pourquoi ce module met l'accent sur l'utilisation des outils théoriques introduits dans les deux modules précédents, à savoir comment ils sont utilisés en pratique.

De nombreuses situations issues de la vie réelle seront étudiées.

1. Risque de volatilité (15H)
2. Risque de taux / change (15H)
3. Risque de corrélation (15H)
4. Gestion des risques (15H)
5. Mise en œuvre informatique (20H)

Quel niveau pour vous ?

L'entrée dans le cursus du DiFiQ requiert une culture minimum en mathématique et des connaissances en finance.
En fonction de votre maîtrise initiale de ces sujets, vous avez la possibilité d'intégrer le cursus à partir du Niveau 1, Niveau 2 ou Niveau 3.

Vérifiez le niveau qui vous convient le mieux à l'aide des programmes des différents niveaux et des exemples de questions des tests d'entrée disponibles sur notre site www.difiq.com.

À noter que les niveaux 1 et 2 peuvent être suivis de façon indépendante sans obligation de poursuivre le cursus jusqu'au niveau 3. Si vous réussissez leur examen de sortie vous aurez droit à une triple Certification Ensae - Dauphine - Bärchen.

Conditions d'entrée requises pour les admissions directes

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Mode d'admission directe	Individuel sur dossier	Individuel sur dossier	Individuel sur dossier
Niveau d'étude initial minimum requis	Bac +3	Bac +4	Bac +4
Examen requis	Test d'aptitude en ligne (mathématique et finance)	Réussite à l'examen de sortie du Niveau 1	Réussite à l'examen de sortie du Niveau 2
Procédure	Demande d'admission par internet Étude du dossier et retour en deux semaines maximum Passage de l'examen ou du test d'aptitude si retour positif		

Comment s'inscrire ?

Modalités

- **Rendez-vous sur** www.difiq.com pour vérifier les critères d'admission et accéder au formulaire d'inscription.
- Pour que nous puissions valider votre dossier dans les temps, il est recommandé que votre demande nous parvienne au moins un mois avant le début des cours pour le niveau 1 et au moins un moins avant la date d'examen d'entrée (soit l'examen de sortie du niveau précédent) pour une admission directe aux niveaux 2 ou 3.
- Le nombre de places étant limité à 20 participants, il est recommandé de s'inscrire dès que possible.

Frais d'inscription

- Les frais d'inscription au DiFiQ complet (3 niveaux soit 240 h) sont de 9 000 € pour un particulier et 12 000 € pour une entreprise.
- Les frais d'inscription à un seul niveau du DiFiQ (80 h) sont de 3 700 € pour un particulier et 5 000 € pour une entreprise.
- Les participants devront apporter avec eux un PC portable équipé d'Excel (version 2003 ou ultérieure) afin de réaliser les exercices et TP intégrés dans chaque cours.

Nos partenaires

ENSAE ParisTech

L'Ensae (École nationale de la statistique et de l'administration économique) est la seule grande école d'ingénieur spécialisée en économie, statistique, finance et actuariat en France.

L'Ensae fait partie du GENES (Groupe des Écoles Nationales d'Économie et Statistique) qui rassemble les activités de recherche et d'enseignement de l'INSEE et regroupe en plus de l'Ensae l'école d'ingénieur Ensai (École nationale de la statistique et de l'analyse de l'information) ainsi qu'un laboratoire de recherche (Crest), un centre d'accès sécurisé distant aux données (CASD) et un centre de formation continue (Cepe).

Plus d'information sur www.ensae.fr

DAUPHINE UNIVERSITÉ PARIS

L'Université Paris Dauphine est leader dans l'enseignement des sciences de l'organisation et de la décision : son éventail disciplinaire est large mais cohérent. Économie, gestion, mathématiques, informatique, droit, sciences sociales, langues.

Ouverte sur l'économie et l'entreprise : elle développe des cursus professionnalisants, accueille de nombreux professionnels parmi ses enseignants et cultive des relations étroites avec les entreprises. Dauphine est un lieu où l'enseignement est nourri par la recherche : les étudiants profitent ainsi des connaissances les plus récentes. Dauphine est accrédité EQUIS depuis 2009 et est membre fondateur du réseau d'établissements d'excellence Paris Science et Lettres.

Plus d'information sur www.dauphine.fr

Vous avez des questions ?
Vous souhaitez avoir plus d'information ?
info@difiq.com
01 40 33 92 92

Certificate in Quantitative Finance (CQF)

Le Certificate in Quantitative Finance (CQF) est une formation approfondie en finance quantitative. Elle s'articule en cours du soir dispensés en anglais par Webinars interactifs sur une durée de 6 mois à raison de deux cours par semaine.

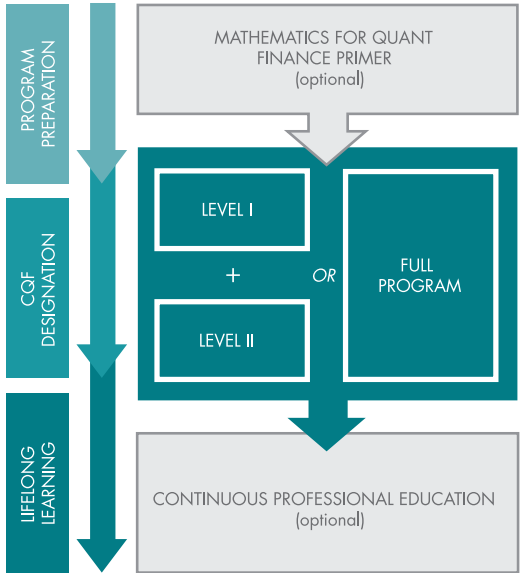
Elle s'adresse aux personnes travaillant dans les dérivés, l'informatique, le trading ou la gestion des risques. Le CQF est unique dans son approche structurée et sa capacité à vous faire progresser à un niveau d'expertise reconnu mondialement dans le domaine de la finance quantitative.

Le programme se concentre sur la mise en œuvre pratique des techniques et sur le questionnement et l'analyse des différents modèles et méthodes. **Le CQF vous fournit une analyse des techniques et pratiques qui comptent aujourd'hui en finance quantitative et une compréhension de ce que sera la finance demain.**

CERTIFICATE IN QUANTITATIVE FINANCE
CQF

FitchLearning

Bärchen est partenaire officiel de Fitch Learning pour promouvoir le CQF en France.



Niveau I

Le Niveau I donne une compréhension des outils indispensables dans l'industrie. A l'issue, vous aurez une excellente connaissance des outils et des concepts mathématiques utilisés en finance quantitative, couvrant les domaines de la gestion d'actifs et la gestion des risques, ainsi que le pricing des actions, des matières premières (commodities) et des dérivés de change. Vous aurez également accès aux ressources de préparation du programme et à l'Application CQF.

Niveau II

En s'appuyant sur les compétences et connaissances clés de niveau I, **le Niveau II permettra d'approfondir votre compréhension et renforcer vos compétences pratiques**, afin de réussir le CQF. Ce niveau offre la possibilité de réaliser un projet appliqué, ainsi que d'avoir accès aux ressources et informations thématiques avec Lifelong Learning. Avec la réussite du niveau II, vous validerez vos connaissances sur les produits obligataires et la modélisation des taux d'intérêt, les techniques actuels utilisées dans le domaine de modélisation de crédit, ainsi que des sujets relevant du domaine de la recherche de haut niveau, en cours de développement dans l'industrie et le milieu universitaire.

Environnement Financier

Comprendre les marchés financiers..... 38
Comprendre les marchés financiers.....39
Interview : Alain Bouijoux..... 40
L'essentiel des marchés financiers.....41
La nouvelle économie financière..... 42
Interview : Tigrane Kibarian 43
Comprendre la crise financière dans la zone euro..... 44
La banque dans l'économie financière..... 45
Comprendre les opérations de bourse et Opcvm..... 46
Réalité de l'exécution action en 2014.....47
Interview : Pablo Garmon..... 48
Comprendre le fonctionnement d'une BFI..... 49
Comprendre le fonctionnement d'une BFI 50
Comprendre le risque dans la banque.....51
Microfinance et « social business »....52
Éthique et finance.....53
Fondamentaux de la finance islamique 54

ENV01

Comprendre les marchés financiers

Acteurs, métiers, instruments cash et dérivés

Programme

À quoi servent les marchés ?
- Acteurs des marchés financiers, motivations et inter-relations : États, entreprises, particuliers, banques, sociétés de gestion etc.
- Les fonctions des marchés financiers
  - Placement et financement
  - Transfert des risques
- Rôle et actions des banques d'investissement
- Organismes régulateurs : AMF, ACPR et BCE
- Les marchés cash et dérivés : actions, taux, change, crédit et commodities

Pourquoi les banques se recapitalisent-elles ?
- Analyse des impacts de la crise

Que font les salles des marchés ?
- Le Front Office : traders, gérants, sales et brokers
- Le Middle Office
- Le Back Office et la comptabilité
- Le Risk Management
- La recherche quantitative et l'analyse
- Inspection, audit et conformité

Les produits de marché : comment ça marche ?
- Cash
  - Actions
  - Produits monétaires et obligataires
  - Produits de change
- Dérivés fermes
  - FRA et Futures
  - swaps de change, de taux et de crédit (CDS)
- Dérivés conditionnels
  - Options vanilles et produits exotiques
  - Stratégies optionnelles
- Les produits structurés

Approche de l'asset management
- Les typologies de gestion
- Les « hedge funds »

Comment mesurer le prix et les risques ?
- Le prix d'un produit financier : inputs et méthodes de calcul
- Les risques : de marché, de contrepartie, de crédit et opérationnels
- Contraintes règlementaires et mesure du risque

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Connaître le rôle des marchés financiers dans l'économie et le fonctionnement d'une salle des marchés
- Appréhender le prix et les risques associés des instruments financiers
- Comprendre le rôle des opérateurs du Front au Back Office

Niveau : Acquisition

Intervenant
Alain Bouijoux

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 22 et 23 mai 2014
Session 2 : 02 et 03 octobre 2014

Tarif : 1 480 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ENV01-CV

Comprendre les marchés financiers

Acteurs, métiers, instruments cash et dérivés

Programme

1. Le rôle des marchés financiers
- Comprendre le financement des économies et marchés financiers
- Comprendre comment Bâle 3 a changé la donne
- Les principaux acteurs des marchés financiers

2. Les marchés du cash : marchés obligataires et marché monétaires
- Comprendre l'importance de ces marchés pour l'économie
- Maîtriser les produits échangés sur les marchés de taux
- Appréhender les motivations des acteurs qui y interviennent

3. Les marchés d'action et la gestion d'actifs
- Comprendre l'organisation des marchés actions en Europe
- Maîtriser la négociation des actions
- Connaître les acteurs de la gestion d'actifs et leurs interactions avec les marchés

4. Les produits dérivés
- Comprendre la logique de dérivés et de sous-jacent
- Maîtriser leur utilisation et négociation
- Appréhender les paramètres de risque

5. Quel avenir pour les marchés financiers ?
- Le rôle des banques centrales dans l'économie
- Le développement de l'intervention depuis la crise et l'impact sur les marchés
- Les autorités de régulation

Objectifs

- Connaître le rôle des marchés financiers dans l'économie et le fonctionnement d'une salle des marchés
- Appréhender le prix et les risques associés des instruments financiers
- Comprendre la logique des produits dérivés

Niveau : Acquisition

Intervenant
Alain Bouijoux

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mars - Avril
Période 2 : Septembre - Octobre

Tarif :
Par cours : 148 € HT
Le cycle : 680 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Alain Bouijoux

Head of sales à Londres et Paris sur un desk de dérivés de change et de taux, Alain a évolué plus de 10 ans dans les marchés. Il a fait face aux besoins de ses clients comme aux exigences des traders et aux obligations de gestion des Back et Middle Offices.

Aujourd'hui, il met cette expérience à votre disposition pour répondre à toutes vos interrogations sur les marchés et leurs acteurs.

Alain anime les séminaires présentiels :

- Comprendre les marchés financiers.....38
- L'essentiel des marchés financiers 41
- Comprendre le fonctionnement d'une BFI.....49
- Produits dérivés 1 : mécanismes et utilisations..... 56
- Starter 2 : les fondamentaux financiers et règlementaires..... 147

Alain anime les classes virtuelles :

- Comprendre les marchés financiers 39
- Initiation aux produits dérivés 57

Comprendre les marchés financiers

Acteurs, métiers, instruments cash et dérivés

Bärchen : A qui s'adresse ce séminaire ?

Alain : Ce séminaire s'adresse à toute personne désireuse de comprendre les mécanismes de base de fonctionnement des bourses, des acteurs des marchés, des banques (privées ou centrales). Ce séminaire est profondément ancré dans l'actualité et permet aux participants de mieux comprendre les enjeux économiques et financiers actuels. A ce titre, à part les opérateurs de front office déjà intégrés dans cet univers, tous les profils sont concernés par cette formation. A la fin de cette formation, les participants seront, entre autres, à même de lire et de comprendre des articles de journaux financiers qui auraient pu les rebuter avant.

Quels sont les pré-requis ?

Aucun pré-requis, la formation est construite en conséquent.

Alain, couvrir tous les marchés, tous les produits en 2 jours, il y a beaucoup à faire ? Que va retenir le participant à l'issu de ces deux jours ?

L'objectif de ce séminaire est de ranger des idées déjà présentes dans les esprits dans les bonnes cases et de comprendre à quoi servent les marchés, les banques, les régulateurs, etc. Tous les marchés ne seront pas abordés en détail mais les différences de fond entre les produits cash et les produits dérivés, entre les marchés organisés et les marchés de gré à gré, entre les opérations spéculatrices et les opérations de couverture ainsi que les enjeux des banques sur les années qui viennent en termes de liquidité et respect des ratios internationaux seront des points qui seront acquis à la fin de ce séminaire. Les échanges continuels, les nombreux exemples liés à l'actualité, les rappels réguliers lors de quiz improvisés visent à atteindre ces objectifs.

Vous-même, vous maîtrisez tous ces sujets ?

Bien sûr... 16 ans de Front Office en tant que vendeur, mon expérience internationale et la démarche de pédagogie participative visant à expliquer des produits de marché aux clients finaux m'ont permis d'acquérir de la matière technique mais aussi un certain recul sur le sujet.

Vous animez ce séminaire depuis plus de 8 ans, quelles évolutions lui avez-vous donné depuis le début ?

Ce séminaire a profondément évolué suite à la crise de 2008. Les nombreuses questions des participants souhaitant comprendre les rouages de la crise des subprimes, les impacts des agences de notation, les conséquences de la faillite de Lehman Brothers, les enjeux de la crise des dettes souveraines entre autres m'ont amené à remettre la logique de formation dans son contexte d'actualité extrêmement riche.

Vous avez une réputation d'excellent animateur notamment gagnée grâce à ce séminaire [meilleur animateur de l'année à deux reprises chez Bärchen] : en quoi votre méthode est-elle efficace ?

Les échanges continuels avec les participants sur des questions très variées, les retours sur les points clés vus au cours des modules précédents avant de commencer des matinées ou après-midis de formation sont les facteurs qui garantissent qu'une formation puisse atteindre ses objectifs. Personne ne peut se permettre de décrocher car je ne cesse d'interroger les participants les uns après les autres. Je ne demande aucun effort mathématique, juste une attention soutenue, gage de compréhension des éléments clés.

ENV02

L'essentiel des marchés financiers

Instruments cash, dérivés et risques associés

Programme

À quoi servent les marchés ?
- Les fonctions des marchés financiers
- Les marchés cash et dérivés : actions, taux, changes et crédit

Les acteurs des marchés financiers
- Motivations et inter-relations : État, entreprises, particuliers, banques, sociétés de gestion etc.
- Rôles et actions des banques d'investissement
  ↔ **Étude de cas : construction d'un bilan bancaire simplifié**
- Organismes régulateurs : AMF, ACPR et BCE

Les produits cash : comment ça marche ?
- Actions
- Produits monétaires et obligataires
  ↔ **Étude de cas : pourquoi le prix des obligations baisse quand les taux montent ?**
- Produits de change

Qu'est-ce qu'un dérivé ferme ?
- Forwards et Futures : principe et utilisations selon les marchés
- Le change à terme
  ↔ **TP Excel : calcul de couverture par Futures / change à terme**

Le monde des swaps
- IR swaps : mécanisme et exemples d'utilisation
  ↔ **Étude de cas : comment fabriquer un prêt à taux fixe ?**

Les dérivés optionnels

Sous - jacent Action
- Les options sur actions : Call / Put
- Paramètres de prix et sensibilités : mesurer le risque
- Utilisation : couverture / effet de levier

Sous - jacent Taux / Change
- Adaptation au monde des taux et du change
- Quelles stratégies de couverture ou de prise de risque ?

Sous - jacent Crédit
- Qu'est ce qu'un CDS ?
- Utilisations et risques
  ↔ **Étude de cas : analyser les stratégies optionnelles**

Les sources de risque
- Risque de change
- Risque de variation des prix des obligations
- Risque de variation des prix des actions
- Risque de variation des prix des matières premières
- Volatilité des prix des matières premières
- Contrats à terme
- Risque de livraison
- Risque de liquidité

Pratiques de couverture
- Couverture des risques linéaires
- Couverture des risques non linéaires

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Connaître le rôle des marchés financiers dans l'économie et le fonctionnement des produits cash
- Maîtriser les mécanismes des dérivés fermes et optionnels
- Aborder la définition « mesure et gestion » des différents risques : actions, taux et change

Niveau : Maîtrise

Intervenants

Alain Bouijoux
Oscar Relier

Durée : 3 jours
Participants max : 8

Dates

Session 1 : 13, 16 et 17 juin 2014
Session 2 : 10, 13 et 14 octobre 2014

Tarif : 2 520 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ENV03

La nouvelle économie financière

Les marchés financiers à travers ses classes d'actifs et ses participants

Programme

Introduction aux marches financiers

- Rappel des types de produits et leurs plateformes d'échange
  - Listé Vs OTC
  - Cash Vs Dérivé
- Principaux produits dérives, quotations et mecanismes : swaps, futures, options et ETF
- Introduction aux strategies de spread
- Typologie de risque par produit et par sous-jacent

↔ **Étude de cas : subprime 2007 et analyse post mortem à travers les taux**

Comprendre l'univers des produits financiers par classe d'actif et leurs corrélations

- Marché actions : typologie des actions, quotations internationales et sources de liquidité
- Indices boursiers :
  - Revue des principaux indices nationaux et internationaux
  - Modes de calculs des principaux indices
  - Corrélations régionales
- Marchés et instruments obligataires
  - Comprendre le risque pour comprendre le yield
  - Revue des places d'échanges des obligations
  - Principaux indices obligataires
- Commodities : métaux, grains et énergie
  - Le marché physique et ses dérivés : source de couverture ou de spéculation ?
  - Saisonnalité des produits

↔ **Étude de cas : retour sur le cas particulier de l'or et du pétrole**

- Forex
  - Qu'est ce qui détermine la valeur d'une monnaie ?
  - La particularité du marché des changes par rapport aux autres actifs
  - Qu'est ce que le carry trade ?
- La volatilité : une nouvelle classe d'actifs ?

↔ **Étude de cas : analyse du VIX**

- L'importance de la liquidité sur les marchés

↔ **Étude de cas : analyse du volume d'échange dans des situations particulières**

- Analyse des principales corrélations entre actifs et classes d'actifs

↔ **Étude de cas : indicateurs économiques et type de réaction par type d'actif**

Qui sont les acteurs clés de la nouvelle économie financière et quelles sont leurs relations ?

- Banque d'affaire, hedge fund, fonds de private equity, fonds souverains… qui fait quoi ?
- Agences de rating : raison d'être, rôle économique et grille de lecture
- Le phénomène des BRIC (Brésil, Russie, Inde, Chine) et la nouvelle hiérarchie mondiale
- La machine a-t-elle tuée le trader ?

↔ **Étude de cas : analyse du trading algorithmique et ses conséquences sur la liquidité et la volatilité des marchés : la nouveauté des « flash crash »**

- Comprendre la formation et l'éclatement d'une bulle par ses types d'investisseur

↔ **Étude de cas : crise de la dette en Europe : pourquoi et comment ?**

Objectifs

- Comprendre le rôle et les rouages fondamentaux des marchés financiers, de la création de monnaie à l'allocation par classe d'actif
- Développer une grille de lecture des mouvements de marché et comprendre les analyses des professionnels
- Connaître les différents acteurs de marché ainsi que leurs objectifs et horizons d'investissement

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Tigrane Kibarian

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 15 et 16 mai 2014
Session 2 : 24 et 25 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Tigrane Kibarian

Tigrane Kibarian, diplômé de l'ESSEC, a commencé sa carrière en audit chez Arthur Andersen avant de rejoindre General Electric où il travailla en corporate finance. Il joignit ensuite Goldman Sachs à Londres où il fut d'abord chef d'équipe en charge du Business Development de la division Equities. Il fit ensuite de la restructuration de larges portefeuilles institutionnels à travers toutes les classes d'actif.

Il est maintenant trader indépendant, actif sur les principaux marchés indiciels, de change et obligataires. Sa large vision de l'économie et son expérience transversale des salles de marché et de ses produits lui confèrent une compréhension très pratique des marchés financiers.

Tigrane anime les séminaires présentiels :

- La nouvelle économie financière.....42
- La banque dans l'économie financière ..45
- Comprendre le risque dans la banque.....51
- Bâle 2 : application pour les banques..... 134
- Les impacts du passage à Bâle 3.....135
- La gestion d'actifs face aux grandes réformes en 2014 138
- Analyse économique : indicateurs et prévisions 185

Tigrane anime les classes virtuelles :

- Comprendre le fonctionnement d'une BFI..... 50
- Risk Management 1 : les fondmentaux.....113

La nouvelle économie financière

Les marchés financiers à travers ses classes d'actifs et ses participants

Bärchen : Ce sujet est vaste, comment le présentez-vous ?

Tigrane : Ce sujet est en effet tellement vaste que c'est la raison précise pour laquelle nous faisons ce séminaire. Nous sommes constamment bombarder de nouvelle s économiques, financières, règlementaires, techniques or très peu ont le bagage nécessaire pour comprendre l'environnement financier dans lequel nous vivons, les produits qui le composent et les acteurs qui le façonnent.

A qui s'adresse ce séminaire ?

Ce séminaire s'adresse à tous ceux qui veulent comprendre les produits, mais aussi comprendre quand les utiliser et qui les utilise. Il existe beaucoup de séminaires généralistes spécifiques aux produits, à l'économie et à l'actualité mais il n'y en a pas qui les considère ensemble. Ce séminaire généraliste a vocation à corriger cela.

Quel est l'objectif de ce séminaire ?

Ce séminaire a pour objectif de faire le lien entre produits, acteurs et environnement, en ne négligeant ni la dimension technique ni la dimension actuelle.

Quelles méthodes pédagogiques allez-vous utiliser ?

En ce qui concerne la compréhension des produits, nous faisons un TP par type de produit. Pour comprendre l'environnement nous regardons des données économiques ainsi que les volumes boursiers et les mouvements de marché sur les périodes concernées. C'est très riche !

ENV04

Comprendre la crise financière dans la zone euro

Comprendre la crise et en évaluer les remèdes

Programme

Comprendre la crise

- Est-ce que toutes les crises se ressemblent ?
- L'hypothèse d'instabilité financière de Minsky
- La monnaie : les dépôts dans les banques
- Le miracle de la création monétaire
- Un double contrôle instauré sur la création monétaire
- Le contournement par la désintermédiation
  - Titrisation des crédits
  - Véhicule de titrisation
- La crise financière attaque les banques sur plusieurs fronts
- Le « credit crunch » transmet la crise à l'économie réelle
- Crédit dans la zone euro

Évaluer les remèdes

- La banque centrale à la rescousse
- L'État à la rescousse
- Divergence des taux longs avec la crise
- L'effet boule de neige des dettes publiques
- La crise des taux s'auto-alimente
- Sortir de la spirale hausse des taux-austérité
- Pas de sortie de crise financière sans retour de la croissance de l'économie réelle

Objectifs

- Maîtriser les enjeux de la création monétaire
- Comprendre le contournement par la désintermédiation
- Savoir analyser les remèdes de sortie de crise dans la zone euro

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Philippe Brossard

Durée : 1/2 journée
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 27 juin 2014 (matin)
Session 2 : 02 octobre 2014 (matin)

Tarif : 780 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ENV05

La banque dans l'économie financière

Le cadre économique, les tendances et le fonctionnement

Programme

Notions de macroéconomie
- Qui finance l'économie ?
  - Banques centrales
  - Marche interbancaire
- Taux d'intéret
  - Repo rate
  - Taux directeur
  - LIBOR
  - EONIA
  - Swap
- Comprendre la notion de risque : pourquoi une relation inverse entre prix et rendement ?
- Notions de cycles economiques

Rôle, accès et organisation des marchés financiers
- Rôle des marchés financiers : allocation d'actifs et transfert des risques
- La financiarisation croissante de l'économie en chiffres
- Les bourses : concentration et organisation de la liquidité
- Tour d'horizon des classes d'actifs et produits derivés associés

Introduction à la banque
- Sources de financement
- Rôle de financier de l'économie
- Organisme régulateur national
- Revue des principales banques européennes et leurs specialisations

↔ Étude de cas : analyse d'un bilan simplifié

Le Risk Management : si jeune et déjà si puissant
- Triple exigence
  - Gestion du risque
  - Gestion du bilan et contrainte règlementaire
- Les sources de risque
  - Change
  - Taux
  - Crédit
  - Marché
  - Opération
  - Liquidité
- Revue des accords de Bâle 1, Bâle 2 et cadre Bâle 3

↔ Étude de cas : revue de situations à risques récents

Mutation des banques européennes depuis 2007
- 2007 met en lumiere le risque de liquidité et les dangers du leverage
- La crise européenne et la nécessaire refonte du système bancaire européen

Banques et fonds : entre concurrence et dépendance
- Compte propre et Asset Management : quand les banques se prenaient pour des fonds
- Les differents types de fonds et leurs relations avec les banques

Objectifs

- Comprendre le cadre économique général des banques et les tendances du secteur
- Comprendre le fonctionnement d'une banque et ses principaux acteurs
- Appréhender la notion de risque et ses definitions

Niveau : Acquisition

Intervenant
Tigrane Kibarian

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 06 et 07 octobre 2014

Tarif : 1 480 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ENV06

Comprendre les opérations de bourse et Opcvm

Produits et usages, acteurs et fonctions

Programme

Les acteurs : qui fait quoi ?
- Organismes de tutelle et régulateurs du marché
  - AMF
  - ACPR
  - BCE
- Une entreprise de marché : NYSE Euronext
- Investisseurs institutionnels / particuliers / entreprises / banques
- Société de bourse / conservateur et dépositaire : de la négociation au dénouement

Les instruments financiers négociés sur les marchés
- Cash : actions et obligations
- Dérivés : options négociables et warrants
- Les trackers, les ETF et les Opcvm

Les métiers de la bourse
- Analystes financiers
- Gérants
- Vendeurs
- Négociateurs
- Déontologues

La vie d'un ordre en bourse
- La négociation : cotation en continu / au fixing
- Typologie des ordres et gestion du carnet d'ordres

↔ **TP Excel : simulations de passage d'ordre**

Le Service à Règlement Différé (SRD)
- Couverture et appels de marges
- Liquidation et Règlement / Livraison
- Cours de compensation

↔ **Étude de cas : négociation : exécution, réponse chambre de compensation, Règlement / Livraison et conservation**

Les indices et leurs utilisations

Les opérations post-marchés
- Compensation / Dépositaire
- Le Règlement / Livraison

Les Opérations Sur Titres (OST)
- Introductions et retraits
- Dividendes et coupons
- OPA, OPE etc.

La gestion collective : FCP et SICAV
- Historique
- L'industrie de la gestion
- Stratégie de gestion, benchmark, allocation et performance

Mifid et ses impacts : ce qui a changé
- La « Best Execution »
- MTF, agrégateurs, internalisateurs... les nouveaux acteurs

Objectifs

- Comprendre le rôle des acteurs et leurs relations au sein de la bourse
- Comprendre par l'étude de cas le fonctionnement des produits cotés, leur utilité et leur mode de négociation
- Appréhender la vie de la bourse et de ses produits au quotidien

Niveau : Acquisition

Intervenant
Gilles Borrel

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 30 juin et 1er juillet 2014
Session 2 : 15 et 16 décembre 2014

Tarif : 1 480 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ENV07

Réalité de l'exécution action en 2014

Comprendre tous les impacts de MIF et préparer MIF2

Programme

Le cheminement de l'ordre
- Parcours exécution, compensation et Règlement / Livraison
- Rôles du
  - Broker
  - Compensateur
  - Dépositaire
  - TCC

↔ **Étude de cas : quels cheminements possibles pour un ordre cash equity aujourd'hui ?**

Directive MIF : notions essentielles
- Directive MIF1, les principaux objectifs de sa mise en œuvre
- Les principales mesures
  - Relation client : catégorisation et impact par catégorie : information et adéquation
  - Lieux d'exécution : fractionnement, création des SMN et internalisation systématique
  - Information pré-post négociation
  - Obligation de Best Execution / Selection

↔ **Étude de cas :**
Les cheminements possibles pour un ordre cash equity selon une exécution sur un MR / SMN ou en internalisation
Quelles différences
- Par rapport au client
- En termes de
  - → **Communication**
  - → **Rentabilité**
  - → **Risque**

Les résultats constatés
- Évolution de l'industrie depuis 2007
  - Nouveaux acteurs : SMN
  - Émergence des alternatives dark pool et crossing networks
  - Concentration des lieux d'exécution
- Les impacts mesurés dans l'exécution des ordres
  - Liquidité
  - Coûts d'exécution
  - Taille des ordres
  - Politique d'exécution
- Une nouvelle relation clients

↔ **Étude de cas : les cheminements possibles pour un ordre via Dark pools et Crossing network**

MIF2 : contexte de la nouvelle règlementation
- Pourquoi MIF2 ?
- Principales évolutions identifiées :
  - Nouveaux lieux d'exécution
  - Transparence renforcée
  - Élargissement à d'autres marchés
    - → Agenda possible de leur mise en œuvre
    - → Quel paysage demain pour l'exécution
    - → Quels impacts dans la relation client ?

↔ **Étude de cas : les cheminements possibles demain pour un ordre cash equity / dérivés / obligataire**

Questionnaire de fin de session :
retour sur les points étudiés en journée

Objectifs

- Comprendre les impacts de la MIF sur le terrain de l'exécution action
- Maîtriser les cheminements possibles des ordres selon la politique d'exécution mise en œuvre
- Appréhender l'arrivée de MIF 2

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Pablo Garmon

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 20 mai 2014
Session 2 : 21 octobre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Pablo Garmon

Consultant. Ancien responsable de la mesure de la qualité d'exécution pour TAG et précédemment, ancien adjoint du DG de GL Trade pour l'Europe Continentale.

Pablo est un expert en exécution consulting, sujet sur lequel il intervient régulièrement et a publié plusieurs articles (Agefi, Les Echos, Best Exécution).

Réalité de l'exécution action en 2014

Comprendre tous les impacts de MIF1et préparer MIF2

Bärchen : La MIF a fait jaillir en quelques années une grande complexité dans le processus d'exécution : comment une formation peut-elle permettre d'y voir clair ?

Pablo : Depuis la mise en œuvre de la Directive MiF en 2007 nous avons assisté à une révolution dans le monde de l'exécution. La règle de concentration des ordres sur les bourses traditionnelles ayant été abolie, de nombreuse plateformes alternatives d'exécution [Marchés réglementés, MTF/SMN, internalisateurs systématiques, dark pools, crossing networks] sont apparues laissant enfin le choix aux opérateurs. Qui sont les nouveaux acteurs ? Comment évolue la fragmentation de la liquidité au jour le jour ? Quel impact a la « Best Execution » sur les politiques d'exécutions des PSI ? Comment avoir une vision complète des marchés ?

Mais est-ce que ça ne fait pas partie du métier des opérateurs de maîtriser cette complexité ? À qui est destiné ce séminaire ?

Bien sûr et nous ne faisons pas leur métier à leur place ! En revanche tout le monde n'a pas le même niveau de connaissance au sein d'une entreprise d'investissement. Si le responsable des opérations connait bien en général toutes les plateformes et les politiques d'exécution, leurs équipes du Front, Middle et Back Offices n'ont pas une vue d'ensemble de l'impact de ces politiques d'exécution sur le traitement des ordres. Chacun reste spécialisé sur son domaine et rares sont ceux qui maitrisent le processus opérationnel et les risques de la chaîne de l'exécution jusqu'au post-marché. C'est sur ce cheminement des ordres que nous insistons car mal maîtriser le parcours d'un ordre c'est augmenter les risques d'erreur de traitement et dégrader potentiellement la qualité du service client. Imaginez que les coûts d'exécutions soient réduits grâce à une politique d'exécution qui profite de la concurrence entre les plateformes, mais que la complexité et la méconnaissance potentiels de certains opérateurs en interne provoquent des erreurs de traitement dans le post marché...tous les bénéfices gagnés dans l'exécution peuvent être annulés par des problèmes de Règlement / Livraison par exemple. Notre ambition est d'identifier les cheminements possibles et de pointer les zones de risques.

Ce séminaire se centre sur la réalité de l'exécution actions aujourd'hui alors même que nous sommes à la veille d'un nouveau bouleversement avec l'arrivée de MIF 2. N'est-ce pas anachronique ?

Anachronique ? Non bien au contraire ! Avant d'anticiper la révolution MIF 2 il est urgent de voir clair sur la réalité quotidienne du paysage de l'exécution des ordres aujourd'hui. Dans la formation nous distinguons les impacts de la Directive MIF en vigueur aujourd'hui puis présentons dans un second temps les orientations que va prendre la nouvelle règlementation MIF2. Cela permet notamment aux opérateurs de répondre aux éventuelles questions des clients sur les perspectives règlementaires.

Entre règlementation et réalité de terrain... Comment approchez-vous la problématique de l'exécution ?

Toute notre pédagogie s'appuie sur l'exemple pratique. En comparant concrètement le cheminement et le traitement des ordres avant et après la mise en œuvre de la MIF. L'avantage de mon expérience en contact direct avec les acteurs du marché me permet de comprendre les problématiques des opérateurs et d'y répondre de façon adaptée.

ENV08

Comprendre le fonctionnement d'une BFI

Quels rôles, quels produits et quels risques ?

Programme

L'Accès aux marchés financiers
Rôle et organisation des marchés
- Lieu d'échange de liquidités et de risques
- Les marchés financiers : cash et dérivés, OTC et organisés

↔ **Étude de cas : utilisation du marché à terme sur CAC40**

Les acteurs et le rôle des banques
- Entreprises, État, collectivités et investisseurs institutionnels
- Les banques
  - Gestion du bilan et refinancement
  - Activité pour compte de tiers et pour compte propre
  - Chiffres et actualités des BFI
  - Analyse d'un bilan bancaire simplifié
- Autorités de tutelle

Organisation des activités liées aux marchés
- Front Office : sales, traders, structureurs et analystes quantitatifs
- Middle Office et Risk Management
- Back Office et comptabilité
- Audit, inspection et déontologie
- Services informatiques

↔ **Étude de cas : analyse de situations récentes de rogue trading et identification du risque opérationnel**

Le Financement
Typologies des besoins en fonction des acteurs
Les modes de financement
- Prêt simple et structuré
- Émission de titres de dette et de capital
- La notion de risque de crédit
- Rôle de la banque : syndication, structuration et gestion de la dette

Ingénierie financière et conseil
L'ingénierie financière
- La titrisation : définition et pratique

↔ **Étude de cas : exemple d'opération**
- La structuration : en liaison avec les marchés, définition d'un produit structuré

↔ **Étude de cas: étude du processus de titrisation.**
La titrisation dissémine t-elle les risques ?

Banquier conseil : définition et activités
La BFI aujourd'hui
- Chiffres et acteurs
- Développement des produits
- Organisation des activités
- Intégration de la BFI dans une banque « universelle »
- Risques et cadre règlementaire : impact de Bâle 2

Objectifs

- Connaître les services offerts par les BFI et l'importance des marchés financiers dans ces activités
- Appréhender le rôle et l'organisation des acteurs au sein des BFI
- Comprendre la rentabilité et les risques des activités de BFI

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Alain Bouijoux

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 et 13 mai 2014
Session 2 : 29 et 30 septembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ENV08-CV

Comprendre le fonctionnement d'une BFI

Quels rôles, quels produits et quels risques ?

Programme

1. Modèle économiques des banques et spécificités de la BFI
- Maîtriser les fondamentaux du métier de banquier
- Connaître les différents modèles économiques des banques
- Comprendre les activités d'une BFI et comment elle gagne de l'argent

2. Le fonctionnement d'une salle de marché
- Maîtriser les activités et l'organisation d'une salle des marchés
- Connaître les différents acteurs du Front au Back Office
- Comprendre l'interaction des activités de marché avec le reste de la banque

3. Les produits traités et les stratégies de prise de risques
- Connaître la diversité des marchés et des produits accessibles
- Comprendre les prises de positions des traders
- Maîtriser la logique de prise de risque et de contrôle des risques

4. La banque d'investissement, M&A et le structured finance
- Comprendre les services délivrés par la banque d'affaires
- Maîtriser l'apport de la BFI dans le financement de l'économie
- Savoir analyser les opérations de fusions-acquisitions

5. Gestion globale des risques, contraintes règlementaires et évolutions d'activité
- Comprendre la logique de la règlementation post-crise
- Analyser les impacts sur l'activité des banques
- Comprendre les évolutions du business model et les perspectives de développement

Objectifs

- Connaître les services offerts par les BFI et l'importance des marchés financiers dans ces activités
- Appréhender le rôle et l'organisation des acteurs au sein des BFI
- Comprendre la rentabilité et les risques des activités de BFI

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Tigrane Kibarian

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mars - Avril
Période 2 : Septembre - Octobre

Tarif :
Par cours : 148 € HT
Le cycle : 680 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ENV09

Comprendre le risque dans la banque

Source de profits et pertes potentielles

Programme

Pourquoi le risque est l'affaire de tous dans une banque ?
Comprendre les sources des crises de 1929 à 2011
- Situations économiques
- Cadres règlementaires et situations politiques
- Politiques monétaires
- Gouvernance des entreprises bancaires et financières

Comment une banque produit du risque pour se rémunérer ?
- Prêts / Emprunts
- Gestion ALM
- Engagements par signature
- Capacité à mesurer la réalité de son risque

Comment une banque subit le risque ?
- Macro : politique, taux d'intérêts, taux de change et économie
- Micro : analyse des contreparties

Comment une banque gère ses risques ?
- Risk Management
- Du ratio Cook à Bâle 3
- Du Front Office au Back Office
- Les risques dans les salles de marchés

L'équation d'une faillite bancaire
- Impact de l'environnement
  - Les risques de vos clients sont également vos risques
  - Risque de crédit
  - Risque de taux
  - Risque de change
- Incapacité à comprendre, recenser et mesurer les risques
- Risque opérationnel
- Gouvernance défaillante
- Tentation de contourner l'esprit des règlementations

↔ **Étude de cas : étude d'une cartographie des risques**

↔ **Étude de cas : diagnostiquer les zones de risque lors de la crise des « subprimes »**

Objectifs

- Découvrir les facteurs de risques internes et externes
- Comprendre la gestion des risques dans une banque
- Comprendre les raisons de la crise et ses conséquences

Niveau : Acquisition

Intervenant
Tigrane Kibarian

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 13 mai 2014
Session 2 : 27 novembre 2014

Tarif : 740 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ENV10 Microfinance et « social business »

Programme

Introduction : le microcrédit entre social et finance
Le contexte général de l'économie sociale et solidaire

Origines de la Microfinance
- Les précurseurs de la Grameen Bank
- L'évolution en trois phases successives jusqu'à aujourd'hui

Les institutions de Microfinance (IMF)
- Formes d'organisation et viabilité financière
- Panorama des principales IMF par zone géographique
  - ↔ **Étude de cas : l'exemple d'ACCION sur l'Amerique Latine**

Les autres acteurs du secteur
- États et financeurs publics
- Banques commerciales
  - ↔ **Étude de cas : l'action des banques françaises en Microfinance**
    - La Fondation BNP Paribas - ADIE
    - La Fondation Crédit Agricole - Grameen
    - L'activité Microfinance de la Société Générale
    - Les banques coopératives
- Les fonds d'investissement et le développement de l'Investissement Socialement Responsable (ISR)
- Les principaux fonds d'investissement en Europe
- Les agences de notation spécialisées dans la Microfinance

Les principaux canaux de distribution : de la banque de réseau à Internet
- ↔ **Étude de cas : illustration avec les modèles économiques de Kiva (USA), Babyloan (France) et MyC4 (Danemark)**

Les développements récents sur le marché de la Microfinance
- Diversification des services vers de nouvelles populations : en milieu urbain, sur des économies développées etc.
- Diversification actuelle des produits vers la micro-assurance, le crédit habitat et les transferts

Conclusion : entre commercialisation et révision des modèles de finance du développement

Objectifs

- Appréhender le marché de la Microfinance à l'international et en France
- Connaître les principaux acteurs
- Identifier les nouveaux canaux de distribution
- Appréhender les principaux produits y compris l'ISR

Niveau : Carte Blanche

Intervenante
Sylvaine Chubert

Durée : 1 jour
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 23 mai 2014
Session 2 : 16 septembre 2014

Tarif : 1 190 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris
Bulletin d'inscription page 265
Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ENV11 Éthique et finance

Programme

Éthique
- Quelle est la définition de l'éthique ?
- Existe-t-il une différence entre éthique et morale, éthique et justice ?

↔ **Étude de cas : quel sens précis (mathématique) donner à une répartition juste (fair) des revenus ?**

Finance éthique
- L'Investissement Socialement Responsable (ISR)
- Les produits labellisés « finance éthique » constituent-ils l'arbre qui cache la forêt de pratiques condamnables ?

L'éthique est-elle soluble dans la Finance ?
- Éthique, règlementation et responsabilité : pourquoi les règlementations ne suffisent pas ?
- Éthique et rentabilité : est-il rentable d'être éthique (si personne d'autre ne l'est) ?
- Les normes comptables véhiculent-elles des options éthiques ?

↔ **Étude de cas**
- Crise financière : un problème d'éthique ou de règlementation ?
- Spéculation sur les matières premières : un problème ?

Pratique éthique
- L'éthique d'une banque repose-t-elle sur l'éthique des collaborateurs ?
- Peut-on promulguer et contraindre à une éthique d'entreprise ?
- L'éthique se mesure-t-elle ?
- Rating AAA en éthique ?
- En quoi un quant / trader / commercial... dispose d'une marge de manœuvre au quotidien ?

Objectifs

- Aborder la question de l'éthique sous ces différents angles
- Analyser la compatibilité de l'éthique et de la finance
- Discuter d'une mise en pratique individuelle pour une éthique au quotidien

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Gaël Giraud

Durée : 1 jour
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 20 mai 2014
Session 2 : 15 septembre 2014

Tarif : 1 190 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ENV12

Fondamentaux de la finance islamique

Principes et réalité des produits de la finance islamique

Programme

Les fondements de la finance islamique
- Interdiction de l'intérêt « Riba »
- Interdiction du « Gharar »
- Les autres formes d'interdictions

Les instruments financiers islamiques : mécanismes, utilisation et structure du marché
- Les instruments participatifs : Mudaraba / Mudaraba 2 tiers / Musharaka
- Les instruments de financement : Murabaha ; Ijara / Salam / Istisna'a
- Les marchés de capitaux islamiques et les opérations de couverture (hedging)
  - L'accord-cadre Tahawwut – ISDA / IIFM
  - swaps de taux bénéficiaires et swaps de devises
  - Wa'ad
  - Le trading action
- Les produits structurés et de trésorerie conformes à la Sharia
  - Constant Portfolio Protection Insurance (CPPI) conforme à la Sharia
  - Le Commodity Murabaha
  - Wakala
- Le financement du commerce international (trade financing)

Les Sukuks : un instrument de dette en pleine expansion
- Gestion d'actifs et Islamic Securities Services
  - Les fonds islamiques (fonds d'actions, fonds immobiliers, hedge funds et private equity).

↔ **Étude de cas : analyse d'un prospectus d'un fonds d'actions compatible à la Sharia**

- Méthodes de filtrages pour la sélection des titres et techniques de réplication de la vente à découvert conforme à la Sharia

↔ **Étude de cas : démonstration d'un outil de screening qualitatif et quantitatif**

- Islamic Securities et Fund Servicing
  - Les principaux acteurs mondiaux
  - Les services titres conformes à la Sharia (financement, conservation, compensation, agent de transfert et prime brokerage)
  - Conformité, conservation et administration de fonds
  - Processus de purification des revenus et gestion de la Zakat
  - Services de reporting de conformité

↔ **Étude de cas : analyse d'une plateforme de gestion d'actifs conforme à la Sharia**

Réalité de l'industrie financière islamique
- Acteurs dans le monde et en France
- Chiffres clés, marchés domestiques et extérieurs
- Le rôle du Sharia'a Board

Les défis des institutions financières islamiques
- Régulation, agence de notation, Sharia compliance et standardisation
- La constitution d'un marché monétaire islamique
- Gestion des risques financiers (réputation, liquidité, crédit, marché et opérationnels)
- La finance islamique et l'Investissement Socialement Responsable (ISR)
- Finance islamique et microfinance
- Assurance Takaful : différences entre assurance conventionnelle et assurance islamique Takaful

Objectifs

- Comprendre la finance islamique : fondements et spécificités
- Maîtriser les principaux produits d'investissement islamiques et leurs intérêts
- Cerner les enjeux de la finance islamique et les perspectives de développement

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Nasser Abdelhafid

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 11 juillet 2014
Session 2 : 19 décembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Produits Financiers

↔ Multi sous-jacent

Produits dérivés 1 : mécanismes et utilisations 56
Initiation aux produits dérivés 57
Interview : Alain Bouijoux 58
Produits dérivés 2 : dérivés complexes 59
Les produits dérivés complexes 60
ETF : montage et utilisation en gestion 61
Credit Valuation Adjustment 62
CVA et risque de contrepartie 63
Interview : Patrice Robin 64
Constant Proportion Portfolio Insurance 65
Interview : Julien Dauchez 66
Les produits dérivés sur fonds 67
Interview : JulienDauchez 68

↔ Actions

Les dividendes comme classe d'actifs 69
Interview : Véronique Bastouill 70
Marchés actions au quotidien 71
Les produits dérivés sur actions et indices 72
Futures et options sur actions 73
Structurés actions : montages et utilisations 74
Variance swap et volatilité 75

↔ Taux

Marché monétaire au quotidien 76
Obligations convertibles 77
Les produits dérivés de taux 78
Construction de courbes swaps en environnement post-crise 79
Interview : Patrice Robin 80
Gérer un book de swaps 81
Gérer un book de swaps 82
Gérer un book d'options de taux 83
Structurés de taux : montages et utilisations 84
Produits indexés sur inflation 85
Produits indexés sur inflation 86

↔ Crédit

Dérivés de crédit 1 : mécanismes et utilisations 87
Dérivés de crédit 2 : pricing et gestion 88
Structurés de crédit : montages et utilisations 89
La Titrisation 90

↔ Change

Dérivés et structurés de change 91
Dérivés et structurés de change 92

↔ Commodities

Commodities : les marchés physiques et dérivés 93
Produits dérivés sur commodities 94

PRO13

Produits dérivés 1 : mécanismes et utilisations

Futures, swaps et options

Programme

Les marchés de dérivés
- Marchés organisés et OTC
- Marchés : taux, action, change, crédit et commodities

Les dérivés fermes
Qu'est-ce qu'un dérivé ferme ?
- Forwards et Futures : principes et utilisations selon les marchés
- Le change à terme

↔ TP Excel : calcul de couverture par Futures / change à terme

Les Futures sur actions et indices
- Paramètres définissant le prix d'un Future
- Utilisation d'un Future
  - Spéculation
  - Couverture

Le monde des swaps
- IR swaps : mécanisme et exemples d'utilisation

↔ TP Excel : Comment fabriquer un prêt à taux fixe ?

- Les variantes : Cross Currency swaps et swaps Cambistes

Dérivés de crédit
- CDS : principe et utilisation du produit le plus usité
- Analyse de confirmation d'une transaction CDS
- Indice iTraxx : à quoi sert-il ?
- Question d'actualité : vers un marché organisé de CDS ?

Les dérivés optionnels
Les options sur actions : Call / Put
- Comment ça marche ?
- Une logique d'assurance
- Paramètres de prix et sensibilités : mesurer le risque
- Utilisation : couverture et effet de levier
- Stratégies optionnelles : spread / straddle / collar

↔ TP Excel : se couvrir par option : la recherche du meilleur coût

Options de taux : Floor et Cap
- Comment ça marche ?
- Aborder les Collars et swaptions

↔ TP Excel : couverture de dette par option de taux

Options de change
- Put, call et options exotiques
- Risque et options de change

Les dérivés : brique élémentaire des produits structurés

Objectifs

- Maîtriser les mécanismes des dérivés fermes et conditionnels
- Comprendre les utilisations des dérivés
- Connaître les paramètres de prix et les risques associés à l'utilisation de dérivés

Niveau : Acquisition

Intervenant
Alain Bouijoux

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 06 et 07 octobre 2014

Tarif : 1 480 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO13-CV

Initiation aux produits dérivés : 3 cycles de 2 cours chacun

Dérivés fermes, swaps et options

Programme

A1. Initiation aux dérivés fermes : Forward, Change à terme et Futures – 1

A2. Initiation aux dérivés fermes : Forward, Change à terme et Futures – 2
- Maîtriser le fonctionnement et l'utilisation des Forwards, du change à terme et des Futures
- Comprendre les paramètres de prix de ces produits
- Comprendre la négociation et compensation des dérivés

B1. Initiation aux swaps 1

B2. Initiation aux swaps 2
- Maîtriser le fonctionnement et l'utilisation des IRS : swaps de taux d'intérêt
- Appréhender les notions de prix et de risque des swaps
- Connaître les spécificités des autres types de swaps : swaps de change, CDS et Asset swaps

C1. Initiation aux options 1

C2. Initiation aux options 2
- Comprendre la logique des options vanilles : change, taux et actions
- Être initié au pricing des options
- Comprendre le risque inhérent aux options et sa gestion

Objectifs

- Maîtriser les mécanismes des dérivés fermes et conditionnels
- Comprendre les utilisations des dérivés
- Connaître les paramètres de prix et les risques associés à l'utilisation de dérivés

Niveau : Acquisition

Intervenant
Alain Bouijoux

Durée : 3 x 2 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mai - Juin
Période 2 : Octobre - Novembre

Tarif :
Par cours : 148 € HT
Le cycle : 296 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Alain Bouijoux

Head of sales à Londres et Paris sur un desk de dérivés de change et de taux, Alain a évolué plus de 10 ans dans les marchés. Il a fait face aux besoins de ses clients comme aux exigences des traders et aux obligations de gestion des Back et Middle Offices.

Aujourd'hui, il met cette expérience à votre disposition pour répondre à toutes vos interrogations sur les marchés et leurs acteurs.

Alain anime les séminaires présentiels :

- Comprendre les marchés financiers.....38
- L'essentiel des marchés financiers 41
- Comprendre le fonctionnement d'une BFI.....49
- Produits dérivés 1 : mécanismes et utilisations..... 56
- Starter 2 : les fondamentaux financiers et règlementaires..... 147

Alain anime les classes virtuelles :

- Comprendre les marchés financiers 39
- Initiation aux produits dérivés 57

Produits dérivés 1 : mécanismes et utilisations

Futures, swaps et options

Bärchen : Quel est l'objectif principal de ce séminaire ? À qui s'adresse-t-il ?

Alain : L'objectif de cette formation est de comprendre la logique entourant les produits dérivés et ce qui les différencie des opérations menées sur le cash. Le mot « logique » est extrêmement important car il rend cette formation accessible à tous. A la fin de cette formation, les participants connaitront les caractéristiques de ce qu'est un produit dérivé. Ils sauront comment les dérivés sont utilisés, en spéculation ou en couverture. La notion d'effet de levier sera maitrisée et ils seront à même de soutenir une conversation avec des collègues de différents services de Front Office sans penser que le langage utilisé est incompréhensible.

Quels sont les produits couverts au cours de cette formation ?

Ce sont des produits simples, futures, swaps et options et quelques produits un peu plus complexes, options exotiques, dérivés de crédit. Les notions complexes comme les grecques restent expliquées de manière logique avec de nombreux exemples. Aucun pré-requis n'est donc nécessaire car la démarche pédagogique reste axée sur la logique d'utilisation des produits.

Ces produits sont souvent complexes, comment abordez-vous cette complexité ? Est-ce qu'il ya des pré-requis, par exemple en mathématiques financières ?

Beaucoup de stagiaires n'ayant pas pratiqué de mathématiques depuis longtemps ont parfaitement compris les produits abordés. Tout au plus une voire deux équations sont utilisées lors de cette formation. La pseudo complexité de certains produits disparaît dès que l'on replace ces produits dans un contexte d'actualité. Cas des dérivés de crédit par exemple resitués dans le rôle des CDS dans la propagation de la crise des « subprime » . Cas également du cross currency swaps utilisé par la Grèce pour « aménager » sa présentation d'encours de dette publique lui ayant permis d'entrer dans la zone EURO.

Le programme intègre beaucoup de TP, notamment sur Excel, vous avez vraiment le temps de les mettre en œuvre ?

Les « pricer » ne sont utilisé qu'à l'occasion de la présentation de la théorie des options. Ceci limite donc l'utilisation de supports informatiques pour se consacrer sur les différentes façons d'utiliser les produits dérivés. Cette formation permet de comprendre les mécanismes de base du pricing sans entrer toutefois dans le détail mathématique.

Vous avez traité tous ces produits ?

Oui, sans exception. Mon métier de Sales multi produits dans des salles de marchés à taille humaine m'a permis ce genre « d'exploit » ce qui est devenu plutôt rare à l'heure actuelle car tous les sales sont plus ou moins des spécialistes de marchés précis, et je fais profiter les participants de cette expérience avec grand plaisir, etc.

PRO14

Produits dérivés 2 : dérivés complexes

Options exotiques, asset swaps, CDS et structurés

Programme

Fondamentaux
- Principes mathématiques et statistiques
- Courbes de taux et calculs obligataires
  - Constructions des différentes courbes
  - Actualisation, duration et convexité
- Retour sur les dérivés fermes
  - Futures, FRA et swaps
  - Hedging d'une obligation avec un swap
  - Calculs de sensibilités

Maîtriser la valorisation d'une option
- Prime d'une option
- Sensibilité d'une option : les grecques
- Nappe de volatilité
- Analyse des stratégies optionnelles

↔ TP Excel : construction d'un pricer Black & Scholes

Comprendre les options exotiques
- Principales options exotiques sur le marché : barrières, binaires et asiatiques
- D'où provient la difficulté de gestion des risques sur les exotiques ?
- Pricing d'une option digitale avec Black & Scholes

↔ TP Excel : pricing d'options digitales

Asset swaps
- Construction et utilisation
- Hedging d'un asset swap
- Asset swap spread et Z spread

↔ Étude de cas : mise en place d'un asset swap

Credit Default swaps et indice iTraxx
- Construction et utilisation
- CDS : annuité ou paiement up front
- Protection en cas d'événement de crédit
- Sensibilité
- Aspects juridiques
- Indice Itraxx

↔ Étude de cas : arbitrage de la base CDS Vs cash bond

Comment construit-on les produits structurés ?
- Cas d'un fonds à formule avec stratégie optionnelle vanille
- Structures Autocallables

↔ Étude de cas : term sheet de quelques produits récents

Seminar available in English

Objectifs

- Maîtriser les principaux dérivés fermes et conditionnels, vanille et exotiques
- Appréhender en détail asset swaps et CDS
- Comprendre la construction des structurés

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Oscar Relier

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 19 et 20 juin 2014
Session 2 : 24 et 25 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO14-CV

Les produits dérivés complexes : 3 cycles de 2 cours chacun

Asset swaps, CDS et produits structurés

Programme

Pré-requis : connaissance de base sur les produits dérivés (Cours « initiation aux dérivés fermes, initiation aux swaps et initiation aux options »)

A1. Risque de crédit et asset swaps 1

A2. Risque de crédit et asset swaps 2
- Maîtriser la mesure du risque de crédit
- Comprendre la valorisation et la gestion des risques des asset swaps
- Comprendre l'asset swap spread et Z spread

B1. CDS 1

B2. CDS 2
- Comprendre la relation entre CDS et probabilité de défaut
- Maîtriser les paramètres de prix des CDS et leur sensibilité
- Appréhender les indices iTraxx

C1. Produits structurés 1

C2. Produits structurés 2
- Comprendre les types de produits structurés
- Savoir analyser et déconstruire un fonds à formule
- Comprendre les produits autocallable

Classe Virtuelle

Objectifs

- Maîtriser les principaux dérivés exotiques
- Appréhender en détail asset swaps et CDS
- Comprendre la construction des structurés

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Oscar Relier

Durée : 3 x 2 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mars - Avril - Mai
Période 2 : Septembre - Octobre - Novembre

Tarif :
Par cours : 148 € HT
Le cycle : 336 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO15

ETF : montage et utilisation en gestion

Intégrez au mieux les ETF dans vos stratégies

Programme

Caractéristiques des Exchange Traded Funds / Trackers
- Développement du marché du Tracker
- Les acteurs : émetteurs et investisseurs
- Les différentes gammes
  - Géographique
  - Les sous-jacents : actions, taux, mixte etc.
- Comparaison des ETF avec d'autres instruments financiers
  - Futures
  - CFD
  - OPCVM indiciels

↔ **Étude de cas : analyse comparée de couverture par ETF et Futures : coût et efficacité**

Les aspects de prix
- Animation du carnet d'ordres par les Market-makers
- Marché primaire et marché secondaire
- La valeur liquidative indicative
- Les frais de gestion
- Les dividendes et coupons attachés
- La fiscalité : États-Unis et Europe

↔ **Étude de cas : arbitrage d'un ETF par un Market-maker**

Les différents types d'ETF
- Indices actions
  - Réplication d'indice
  - Levier sur indice
  - Indice short
- Différences entre ETF physique et ETF synthétique
- Commodities
- ETF actif

↔ **Étude de cas : schéma d'émission d'un ETF dans une banque et gestion du risque**

Utilisation des Exchange Traded Funds / Trackers
- Investissement indiciel
- Couverture
  - Sur portefeuille action
  - Arbitrage
  - Long / short Equity
- Gestion core-satellite
- Allocation sectorielle et géographique

↔ **TP Excel : mise en place et suivi de stratégie de gestion à base d'ETF**

Objectifs

- Maîtriser les stratégies d'utilisation et l'intérêt pratique des ETF
- Connaître le processus d'émission des ETF par les banques
- Connaître la formation des prix de marché

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Frédéric Alexan

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 06 juin 2014
Session 2 : 21 octobre 2014

Tarif : 840 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO16

Credit Valuation Adjustment

Évaluation et couverture du risque de contrepartie

Programme

Le contexte de CVA
- Contraintes règlementaires
- Gestion du risque de contrepartie
- Implication de la CVA dans le pricing de produits de marché

Risque de contrepartie
- Expositions, probabilités de défault, Recovery et LGD
- Environnement règlementaire

Quantifier l'exposition de crédit
- Méthodes de calcul, applications
- L'impact du netting
- Effets de portefeuille

Dérivés de crédit
- CDS : introduction, pricing et CDS basis
- Estimation des probabilités de défault
- Produits sur indice et structurés de crédit
- Wrong-way risk

CVA
- Principe et calcul
- Effets de portefeuille
- CVA bilatérale et DVA
- CVA et wrong-way risk

Couverture du risque de contrepartie
- Composantes du risque
- Couverture statique : CDS et CCDS
- Couverture dynamique
- Couverture du DVA
- Cross-terms et wrong-way risks

Chaque point du programme est illustré par un TP Excel

Objectifs

- Savoir quantifier le risque de contrepartie appliqué aux transactions de marché
- Maîtriser les techniques de CVA
- Savoir couvrir ces risques de contrepartie

Niveau : Expertise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 19 et 20 mai 2014
Session 2 : 20 et 21 novembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO16-CV

CVA et risque de contrepartie

Évaluation et couverture du risque de contrepartie

Programme

1. Introduction au risque de contrepartie
- Maîtriser les différences entre risque de crédit et risque de contrepartie
- Netting, collatéral et résolution : techniques d'atténuation du risque de contrepartie
- Comprendre le principe de mesure par CVA

2. Estimation des probabilités de défaut : Market-implied
- Comprendre la logique du défaut de crédit et ses composantes
- Savoir mesurer les probabilités de défaut à partir des CDS

3. Probabilités de défaut
- Estimer les probabilités de défaut de façon historique ou par le marché
- Connaître le modèle de Merton
- Maîtriser la relation entre scoring et probabilité de défaut

4. CVA
- Maîtriser les types de CVA : bilatérale, incrémentales et contingente
- Appréhender la valorisation de CVA / DVA et les techniques d'atténuation
- Maîtriser la logique de wrong way risk

5. Couverture de CVA
- Comprendre les technique de couverture de CVA /DVA
- Évaluer le coût de couverture
- Maîtriser les implications règlementaires

Objectifs

- Savoir quantifier le risque de contrepartie appliqué aux transactions de marché
- Maîtriser les techniques de CVA
- Savoir couvrir ces risques de contrepartie

Niveau : Expertise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Février - Mars
Période 2 : Septembre – Octobre

Tarif :
Par cours : 198 € HT
Le cycle : 920 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Patrice Robin

Patrice est consultant indépendant sur les produits dérivés.

Auparavant, Patrice a passé 10 ans sur les dérivés de taux, successivement sur les produits structurés, les swaps vanille puis responsable des options de taux et de l'inflation au sein de Santander Global Markets à Londres.

Patrice anime les séminaires présentiels :

- Credit Valuation Adjustment 62
- Construction de courbes swaps en environnement post-crise.....79
- Gérer un book de swaps.....81
- Produits indexés sur inflation..... 85
- Dérivés et structurés de change 91
- Mesure et gestion du risque de liquidité 120

Patrice anime les classes virtuelles :

- CVA et risque de contrepartie.....63
- Gérer un book de swaps.....82
- Produits indexés sur inflation..... 86
- Dérivés et structurés de change 92
- Mesure et gestion du risque de liquidité 121

Credit Valuation Adjustment

Évaluation et couverture du risque de contrepartie

Bärchen : Patrice, il n'y a pas aujourd'hui à ma connaissance d'autres formations dans le marché qui aborde la CVA de façon approfondie. Ce sujet est-il important ?

Patrice : La crise de 2008 a illustré avec fracas l'importance du risque de contrepartie et les insuffisances du système en la matière. Le risque de contrepartie est au cœur de Bâle III et les banques ont mis en place des desks CVA pour centraliser le calcul et la couverture du risque de contrepartie pour toutes les transactions réalisés sur les marchés.

C'est donc un sujet d'actualité majeur. Pour autant les opérateurs de marchés et les fonctions de risque maîtrisent encore mal les techniques de CVA et leurs implications pratiques dans la gestion du risque et le pricing des produits.

Vous abordez la CVA pour tous les instruments financiers ? Quel est l'objectif de votre formation ?

La formation traite avant tout les produits dérivés sur tous sous-jacents, pour lesquels le problème est plus complexe. Les parallèles avec les produits cash équivalents seront néanmoins illustrés.

La formation a pour objectif d'illustrer : la quantification des expositions, l'obtention des probabilités de défaut à partir des données de marché, ainsi que le calcul et la couverture des CVA [Rq : unilatérales / bilatérales].

Quelles fonctions sont concernées par la CVA au sein de ces activités ?

Bien évidemment toutes les fonctions de gestion des risques liées aux salles des marchés mais aussi les opérateurs de marché qui sont directement et fortement impactés et les fonctions supports notamment les IT qui sont amenés à travailler à développer des solutions liées à la CVA.

Quelles méthodes pédagogiques allez-vous utiliser ? TP Excel ? Exercices ?

Chaque nouvelle notion fera l'objet d'un exercice ou d'un TP complet sur Excel. Les participants repartent avec les fichiers corrigés.

Les participants doivent ils maîtriser des prérequis pour suivre ce séminaire ?

Une connaissance des mathématiques financières de base, [Rq : actualisation et courbe des taux] et des produits dérivés les plus communs [Rq : swaps, options vanille] Les participants doivent en outre avoir un niveau Excel correct [Rq : VBA non-requis].

PRO17

Constant Proportion Portfolio Insurance

Techniques, mécanismes, utilisations et perspectives

Programme

Ressorts de la technique du CPPI
- Le mécanisme d'allocation dynamique
- Les principes de coussin et de multiplicateur
- Le choix de l'actif (ou des actifs) sous-jacent(s)

↔ **Étude de cas : analyse d'un CPPI sur indice boursier**

Gestion des risques associés à la technique du CPPI
- Gestion du risque de taux et du risque de « gap »
- Aspects fonctionnels et passage d'ordres
- Problématique de la « path-dependency » et du « range-trading »

↔ **Étude de cas : analyse comparée des grecques d'un CPPI et d'une option**

Utilisation de la technique du CPPI
- Création de produits à capital garanti
- Cliquet de performance et insensibilisation aux taux d'intérêt
- CPPI liés aux fonds alternatifs

↔ **Étude de cas : les differentes facettes de l'offre CPPI aujourd'hui**

Objectifs

- Comprendre les mécanismes et les utilisations du CPPI
- Appréhender la gestion des risques associés à la technique du CPPI
- Maîtriser la création de produits à capital garanti

Niveau : Expertise

Intervenant
Julien Dauchez

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 mai 2014
Session 2 : 19 septembre 2014

Tarif : 990 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Julien Dauchez

Julien a 16 ans d'expérience des marchés financiers en front-office. Diplômé de Dauphine et de HEC, Julien a débuté sa carrière chez Lehman Brothers à Londres ou il a structuré des produits dérivés de taux d'intérêt ainsi que des produits structurés alternatifs pour un ensemble de clients institutionnels en Europe.

Après 7 années chez Lehman, Julien a rejoint la banque Barclays pour laquelle il a dirigé une équipe de structuration et de marketing de produits dérivés à New York. De retour à Londres depuis 2010, Julien a conçu et lance des fonds UCITS pour Barclays Capital avant de se mettre à son compte mi-2013. Julien est un intervenant occasionnel à l'école HEC.

Julien anime les séminaires présentiels :

- Constant Proportion Portfolio Insurance 65
- Les produits dérivés sur fonds 67
- Les Opcvm 208
- Indexation Smart Beta 215
- La gestion structurée UCITS 217
- Les stratégies quantitatives d'investissement 227

Julien anime les classes virtuelles :

- Les Opcvm 209
- Les stratégies quantitatives d'investissement 228

Constant Proportion Portfolio Insurance

Techniques, mécanismes, utilisations et perspectives

Bärchen : Dans les années 2000 cette méthodologie a connu un fort essor mais aujourd'hui qu'en est-il?

Julien : La technique CPPI est très présente dans l'offre financière actuelle. Une part significative des fonds d'investissement à capital protégé UCITS utilisent cette méthodologie, tout comme bon nombre de contrats d'assurance vie en unités de comptes, en France comme à l'étranger.

Le CPPI est également la technique d'allocation principale des produits structurés sur sous-jacents peu liquides.

La technique CPPI est foncièrement évolutive, et de nombreuses variantes ont vu le jour pour contourner le faible niveau des taux d'intérêt actuel, qui fut un handicap il y a quelques années.

Notons enfin que les CPPIs sont à l'origine du développement d'une branche importante de la finance : la couverture des risques financiers extrêmes. Souvent accompagnée d'une protection additionnelle contre le risque de gap (ou décrochage brutal et soudain du sous-jacent), la technique CPPI a contribué à créer un nouveau marché financier du risque.

À qui s'adresse ce séminaire ?

Ce séminaire s'adresse à ceux et celles qui sont soucieux de comprendre l'évolution des produits financiers aujourd'hui.

Le séminaire devrait avoir un echo particulier auprès des charges de clientèle des banques et des responsables commerciaux des groupes de gestion d'actifs, dans la mesure où la technique CPPI est très usitée dans les produits à capital garanti multi-actifs ; et également auprès du personnel de support des caisses mutualistes et des dépositaires financiers étant donné l'intensité opérationnelle résultante de la technique CPPI, et le besoin de compréhension qu'elle suscite.

Ce séminaire ne demande pas de connaissances en mathématiques financières avancées. Grâce à une démarche pédagogique claire et graduelle, tous les aspects clés de la technique CPPI sont abordés.

Quel est l'objectif de ce séminaire ?

L'objectif de ce séminaire est de familiariser les participants à une technique d'assurance de portefeuille devenue incontournable dans la finance actuelle.

Utilisée initialement dans le cadre de la gestion alternative, la technique CPPI s'est rapidement étendue à toutes les classes d'actifs et sert de base à un un vaste ensemble de produits financiers à capital protégé. Cela inclut bon nombre de produits structurés, mais également des fonds UCITS garantis.

A l'issue de cette formation, les participants comprendront dans le detail le mécanisme opératoire de la technique CPPI, les risques associés à cette technique et la problématique opérationnelle qu'elle soulève.

Quelles méthodes pédagogiques allez-vous utiliser ? TP Excel ? Exercices ?

Un ensemble de feuilles Excel simples permettent d'illustrer le mécanisme d'allocation sous-jacent, d'en évaluer la performance et d'en mesurer les risques. Elles seront mises à disposition des participants à l'issue du séminaire.

PRO18

Les produits dérivés sur fonds

Construction, gestion et utilisations des produits dérivés sur sous-jacents

Programme

Définition et typologie des produits dérivés sur fonds

- Identification du sous-jacent

Fonds mutuels

Fonds alternatifs et comptes gérés

- Les options sur fonds d'investissement
- La technique du CPPI
- Offrir une exposition simultanée à plusieurs classes d'actifs

↔ **Étude de cas : analyse d'un call sur la performance d'un panier de SICAV européennes**

Construction et gestion des produits dérivés sur fonds

- Sélection des gérants par sur-performance par rapport aux pairs
- Le processus dit de « due diligence »
- Impact de la liquidité sur la définition de la structure
- Gérer les « grecques » d'une option sur fonds

↔ **Étude de cas : contruction d'un produit à capital garanti sur une sélection de fonds alternatifs**

Utilisation et perspectives des produits dérivés sur fonds

- Extraire l'alpha d'un gérant : les techniques dites de portable alpha
- Intégration des dérivés sur fonds dans les portefeuilles institutionnels
- Utilisation des dérivés sur fonds dans une perspective grand public
- Valorisation et reporting règlementaire des dérivés sur fonds

↔ **Étude de cas : analyse d'un produit lié à une sélection dynamique des meilleurs gerants mondiaux**

Objectifs

- Comprendre la typologie des produits dérivés sur fonds
- Appréhender l'utilisation et les perspectives des ces produits
- Savoir construire un produit dérivés sur fonds

Niveau : Expertise

Intervenant
Julien Dauchez

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 15 mai 2014
Session 2 : 18 septembre 2014

Tarif : 990 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Julien Dauchez

Julien a 16 ans d'expérience des marchés financiers en front-office. Diplômé de Dauphine et de HEC, Julien a débuté sa carrière chez Lehman Brothers à Londres ou il a structuré des produits dérivés de taux d'intérêt ainsi que des produits structurés alternatifs pour un ensemble de clients institutionnels en Europe.

Après 7 années chez Lehman, Julien a rejoint la banque Barclays pour laquelle il a dirigé une équipe de structuration et de marketing de produits dérivés à New York. De retour à Londres depuis 2010, Julien a conçu et lance des fonds UCITS pour Barclays Capital avant de se mettre à son compte mi-2013. Julien est un intervenant occasionnel à l'école HEC.

Julien anime les séminaires présentiels :

- Constant Proportion Portfolio Insurance 65
- Les produits dérivés sur fonds 67
- Les Opcvm 208
- Indexation Smart Beta 215
- La gestion structurée UCITS 217
- Les stratégies quantitatives d'investissement 227

Julien anime les classes virtuelles :

- Les Opcvm 209
- Les stratégies quantitatives d'investissement 228

Les produits dérivés sur fonds

Construction, gestion et utilisations des produits dérivés sur sous-jacents

Bärchen : Qu'est ce qui différencie les dérivés sur fonds des autres produits dérivés ?

Julien : Les dérivés sur fonds sont des produits optionnels dont le sous-jacent est activement géré. Cette caractéristique les différencie fondamentalement des produits dérivés traditionnels (options sur taux de swap ou indice boursier). Les dérivés sur fonds ont par conséquent des risque spécifiques liés au gérant et à la liquidité du fonds sous-jacent, mais en contrepartie ils permettent d'accéder à l'alpha (sur-performance par rapport au marché) d'un gérant 'star' ainsi qu'à un vaste choix de styles d'investissement et de classes d'actifs.

Ces produits ont connu un fort essor pendant les années 2000 au sein des BFIs avant de devenir une passerelle entre le buy-side et le sell-side dans le cadre de la gestion de fonds structurés.

Quel est l'objectif du séminaire ? À qui s'adresse-t-il ?

Ce séminaire a pour objectif de donner une connaissance complète et approfondie d'une branche moderne et très présente des produits dérivés. Les différentes familles de dérivés sur fonds sont passées en revue scrupuleusement, et leur pertinence est évaluée sur la base d'études de cas concrets.

Ce séminaire s'adresse aux chargés de clientèle ainsi qu'au personnel de support des banques et des reponsables commerciaux des groupes de gestion d'actifs, qui ont été et restent encore aujourd'hui de gros consommateurs de ces produits.

Ce séminaire ne demande pas de connaissances en mathématiques avancées mais une maîtrise générale des produits dérivés et de la technique CPPI constitue un avantage.

Quelles méthodes pedagogiques utilisez-vous ?

Les illustrations sont tirées d'études de cas pratiques, pour lesquelles un ensemble de feuilles Excel sont également utilisées dans un perspective risques / rendements.

PRO19

Les dividendes comme classe d'actifs

Savoir tirer profit du marché des dividendes

Programme

Fondamentaux du marché des dividendes

- Actions et dividendes
  - Fondamentaux des dividendes et échéance de versement
  - Impact sur le cours de l'action
  - Différentes politiques de versement de dividendes
- Indices
  - Comment se construit un swap de dividendes sur indice ?
  - Évolution du diviseur d'un indice
  - Dividendes sur actions ou dividendes sur indice ?
  - Le trading de dividendes sur indices
  - Niveaux implicites, réalisés et attendus d'un swap de dividendes
- swaps et Futures sur dividendes
  - Le développement du marché : logique d'investissement et de diversification
  - Les acteurs du marché
  - Dividendes réalisés et cours de l'action
  - Bêta et volatilité
  - Convergence en prix et processus de Règlement / Livraison
- Options sur dividendes
  - Caractéristiques et avantages
  - Stratégies optionnelles

↔ **Étude de cas : analyse de stratégies à court et moyen terme**

- Fonds dédiés
  - Panorama des fonds spécialisés dans les dividendes

Stratégies de Trading

- Call spread collar
- Long future
- Short dividend yield
- Dividend swap steepener (long terme)
- Un arbitrage entre crédit, actions et swaps de dividendes : probabilité de « saut au défaut »

Optimiser son portefeuille

- Un cadre d'étude pour optimiser la frontière efficiente
  - Entre différents swaps de dividendes
  - Entre plusieurs classes d'actifs

↔ **TP Excel : application de la détermination de la frontière efficiente**

Objectifs

- Comprendre les dividendes comme sous-jacent et acquérir une vision globale de leur marché
- Maîtriser les différents véhicules d'investissement existants et leurs spécificités
- Savoir mettre en œuvre différentes stratégies d'investissement et de trading

Niveau : Expertise

Intervenante
Véronique Bastouill

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 mai 2014
Session 2 : 19 septembre 2014

Tarif : 990 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Véronique Bastouill

Après un parcours atypique, Véronique a rejoint en 2008 l'équipe de recherche quantitative Dérivés Actions et Matières Premières de BNP Paribas. Elle a développé des outils et des procédures pour promouvoir et rendre plus accessible la production de cette équipe de 40 chercheurs auprès des 1 500 opérateurs du Front Office concernés dans les équipes de BNP Paribas dans le monde.

Au cours de ses missions, elle a acquis une solide capacité de vulgarisation et de formation ainsi qu'une compréhension des besoins opérationnels des collaborateurs en salle des marchés et en gestion d'actifs.

Les dividendes comme classe d'actifs

Savoir tirer profit du marché des dividendes

Bärchen : Les dividendes sont-ils une vraie classe d'actifs à part entière ? Pourquoi investir dans les dividendes ?

Véronique : Les dividendes peuvent être une composante essentielle d'un portefeuille actions. Tout d'abord, c'est un moyen d'introduire de la diversification. Par ailleurs, ils présentent une assez faible corrélation avec les autres classes d'actifs. L'évolution de leur prix repose sur les fondamentaux des entreprises et non sur l'évolution directe du marché. C'est un véritable support d'investissement qui s'intègre dans de nombreuses stratégies, notamment au sein des hedge funds.

Le marché des dividendes est-il actif ?

Oui, même si l'investissement sur les dividendes s'est développé récemment. Les années 1990 ont vu l'apparition des swaps de dividendes, mais c'est à partir de 2005 qu'ils se sont nettement développés. En 2008, un tournant majeur a été pris avec l'apparition des futures listés sur dividendes, qui ont donné une vraie profondeur à ce marché.

A qui se destine ce séminaire d'une journée ? Les gérants actions ? D'autres fonctions peuvent-elles être intéressées ? Avec quoi repartent les participants ?

Ce séminaire s'adresse à tous les gérants de portefeuille désireux de diversifier leurs actifs, de découvrir une classe présentant d'importantes opportunités. Il intéressera aussi les collaborateurs de hedge funds qui peuvent mettre en place des stratégies dédiées sur cette classe d'actifs. Enfin, les fonctions supports et de recherche en lien avec ce marché ne peuvent que bénéficier de l'acquisition d'une vision claire et complète sur ce marché.

Et que vont acquérir les participants à ce séminaire ?

Avant tout, une vision complète et pratique de la classe d'actifs : le marché, les produits, mais aussi les stratégies de trading qui peuvent être mises en place, et la façon dont les gérants peuvent optimiser leur portefeuille grâce aux produits sur dividendes. J'essaye de conserver tout au long du séminaire une approche pratique, opérationnelle.

C'est un séminaire d'expertise, il y a des prérequis ?

Oui, les participants doivent évidemment avoir une connaissance du marché actions, également savoir ce qu'est un dérivé, et un minimum sur la gestion d'actifs. En revanche, pas d'exigence particulière sur l'aspect quantitatif, il ne s'agit pas de passer la journée à faire des équations !

Vous avez le temps de réaliser des TP dans la journée ?

Comme je le disais, je garde une approche opérationnelle tout au long de la formation, et j'intègre en effet un TP sur Excel pour appréhender l'optimisation de portefeuille à l'aide de la détermination de la frontière efficiente, c'est incontournable.

PRO20

Marchés actions au quotidien

Organisation, produits et stratégies de gestion

Programme

Organisation du marché des actions
- Organisation et acteurs des marchés actions
- Fonctionnement des marchés actions
- Les différents ordres de bourse
- Les indices actions : composition, méthodes de calcul, avantages et inconvénients
- Produits des marchés actions

Opérations Sur Titres
- Introduction en bourse
- Détachement des dividendes
- Division du nominal / split
- Augmentations de capital
- Rachats de titres
- OPA, OPE et OPR

Types de gestion
- Active
- Indicielle
- Stylée
- Alternative

Analyse financière
- Interprétation, analyse et ratios

Couverture de portefeuille action
- Options
- Futures

Deux outils pour améliorer sa gestion action
- L'analyse technique
- La finance comportementale

Objectifs

- Comprendre l'organisation et le fonctionnement des marchés actions
- Connaître les produits des marchés actions
- Maîtriser les différentes stratégies de la gestion action

Niveau : Acquisition

Intervenant
Anthony Cros

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 07 et 08 juillet 2014
Session 2 : 04 et 05 décembre 2014

Tarif : 1 480 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO21

Les produits dérivés sur actions et indices

Futures et options sur action : mécanisme et pricing

Programme

Les marchés dérivés actions
- À quoi sert un produit dérivé ?
- Marchés organisés et OTC : fonctionnement et acteurs de ces marchés
- Différence entre dérivés fermes et optionnels

Les Futures
- Utilisation des Futures
  - ↔ **Étude de cas : illustration à partir d'un exemple de spéculation, de couverture et d'arbitrage**
- Appels de marge, deposits et effet de levier
- La « base » et les paramètres de prix des Futures
- Calculer un ratio de couverture par contrats Futures
  - ↔ **TP Excel : illustration de couverture d'un portefeuille par Futures**

Contracts For Difference (CFD)
- Définitions et utilisations
- Intérêt par rapport aux Futures

Les options
- ↔ **Étude de cas : illustration à partir d'un exemple de spéculation sur le cours d'une action**
- Les 4 stratégies fondamentales
- La prime : valeur intrinsèque et valeur temps
- Les différentes méthodes de valorisation
  - Black & Scholes
  - Cox and Rubinstein
  - Monte Carlo
- La modélisation des dividendes
- Gérer le risque de prix de l'option : approche par les grecques
- Les stratégies et combinaisons d'options : utilisation et intérêt
- Les principales options exotiques : barrières, binaires et asiatiques
  - ↔ **TP Excel : analyse des grecques et du risque de l'option**

Les produits structurés sur actions
- Principe d'un produit structuré : composition de plusieurs dérivés
- Analyse des principales structures
  - Produits à capital variable et rendement garanti / variable
  - Equity swaps, swaps d'indice et swaps PEA

Limites et risques des produits dérivés
- ↔ **Étude de cas : analyse de stratégies sur Futures, combinaison d'options ou produits structurés et de leurs risques associés**

Objectifs

- Maîtriser les principes et les utilisations des dérivés sur action
- Comprendre les bases de valorisation et la mesure du risque
- Connaître la logique des structurés sur actions

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Patrice Berger

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 et 17 juin 2014
Session 2 : 23 et 24 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71 ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO22

Futures et options sur actions

Principes, évaluation et utilisations

Programme

Introduction et rappels
- Définitions
  - Future
  - Call
  - Put
- Utilité et utilisation des dérivés
- Les différents intervenants pour comprendre le marché

Principes des contrats futures
- Type des contrats
- Appel de marge

↔ **Étude de cas : calibrer une position en fonction d'un scénario**

Principe des contrats optionnels
- Exemple de contrat sur action
- Exemple de contrat sur indice
- Objectifs des options pour la gestion

↔ **Étude de cas : construction de profil de gain sur mesure et principales propriétés**

Évaluation des options et approche dynamique
- Pourquoi un modèle et l'importance de la dynamique du prix
- Quelques points sur la valorisation des options européennes et américaines
- Gestion des risques

↔ **Étude de cas : revue des grecques et de leurs utilisations**

Approfondissement et développement
- Probabilités
- Passage du temps et volatilité

↔ **Étude de cas :**
- **Stratégies delta neutre et trading de volatilité**
- **Erreurs à éviter et clé pour investir**

Le marché des options et l'utilisation des informations
- Volume
- Prix
- Volatilité implicite
- Indice de volatilité
- Smile et skew
- Structure à terme

Utilisation des options
- Calibration d'une position
- Stratégies de couverture
- Stratégies d'amélioration du rendement et de la volatilité

↔ **Étude de cas : gestion de positions**

Objectifs

- Comprendre le principe des différents contrats d'options et futures
- Maîtriser l'évaluation des options en utilisant les grecques
- Analyser les différents types de couverture avec options et futures

Niveau : Expertise

Intervenant
Matthieu Leblanc

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 mai 2014
Session 2 : 25 septembre 2014

Tarif : 990 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO23

Structurés actions : montages et utilisations

Construire et valoriser les principaux structurés

Programme

La brique élémentaire : les dérivés sur actions et indices
- Les options : call, put et leurs paramètres
- Pourquoi un institutionnel utilise des produits dérivés ?

Les stratégies optionnelles : mécanismes et objectifs
- Achat et vente d'options
- Call spread et put spread
- Les stratégies à prime nulle
- Les Opals

Qu'est ce qu'un produit structuré ?
- Les intervenants : émetteurs et clients
- La construction : combiner plusieurs actifs financiers
- Pourquoi investir sur ce type de produit ?
- Garantir le capital
- Combiner les avantages d'un produit obligataire et du marché action
- Un outil de diversification ou de couverture
- Comment est établi le prix d'un produit structuré ?
- Pourquoi et comment varie le prix ?
- Comment couvrir le risque ?
- La fiscalité des produits structurés

Classer et comprendre les structurés du marché
- Les produits mono sous-jacents à base d'options vanille ou d'options à barrière, asiatiques, callable etc.
- Les multi sous-jacents : paniers « Best Of » , « Worst Of » et produits à barrière
- Les produits sur fonds, les indexés, les fonds à coussin et CPPI

↔ **TP Excel : montages simples et complexes**
- **swaps de performances, obligations indexées EMTN / BMTN**
- **swaps de type PEA**
- **Equity swaps**
- **Obligations convertibles et reverse convertibles**

Montage et valorisation des produits structurés
- Dans les coulisses de la structuration
- Quel est l'objectif du structureur ?
- La valeur ajoutée de la structuration

↔ **TP Excel : vous êtes un structureur**
- **Pricing de dérivés vanilles et de structurés mono sous-jacents**

Produits à base d'options à barrière, asiatiques, callables
- Le pricing : par arbre, par BS et volatilité locale
- Hedging : calcul et analyse des grecques

Objectifs
- Comprendre la diversité des structurés actions
- Analyser les méthodes de construction des structurés à base de dérivés sur actions
- Comprendre les paramètres de prix et les méthodes de pricing de structurés simples et complexes

Niveau : Expertise

Intervenants
Mohamed Ait Ali
Stéphane Lefrancq

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 05 et 06 juin 2014
Session 2 : 20 et 21 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO24

Variance swaps et volatilité

Mécanismes, prix et stratégies d'utilisation

Programme

La volatilité : mode d'emploi
- Volatilité historique et implicite
- Estimation de la volatilité
- Skew, smile et nappe de volatilité
- Une classe d'actifs à part entière
- Application en période de forte / faible volatilité

↔ **Étude de cas : comprendre les indices de volatilité VIX, VDAX et VSTOXX**

↔ **Étude de cas : identifier des opportunités de trading sur la structure par terme des volatilités**

Capturer la volatilité
- Avec des stratégies optionnelles vanilles
- Avantages et limites de ces stratégies

↔ **Étude de cas : construire des stratégies de capture de la volatilité à partir d'options vanilles**

Swaps de variance
- Évolution du marché, motivation et comportement des acteurs
- Mécanisme des swaps de variance
- Comment valoriser un swap de variance ?
- Quel mark to market ?
- Impact de la convexité sur le prix
- Avantages et limites de ces stratégies pour capturer la volatilité

↔ **Étude de cas : analyse d'une Term sheet d'un swap de variance**

↔ **Étude de cas : calcul du mark to market d'un swap de variance**

Réplication et couverture
- Répliquer un swap de variance à partir de calls et de puts vanilles
- Calculer les grecques des swaps de variance

Utilisations simples et avancées des swaps de variance
- Couverture sur le marché action
- Trading directionnel sur la volatilité
- Arbitrage de la structure par terme de la volatilité et des volatilités actions contre CDS

Seminar available in English

Objectifs

- Mesurer la volatilité et comprendre son importance
- Maîtriser le fonctionnement, le prix et le marché des swaps de variance
- Savoir utiliser et gérer ces produits en Asset Management

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Oscar Relier

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 27 juin 2014
Session 2 : 12 décembre 2014

Tarif : 840 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO25

Marché monétaire au quotidien

Courbe de taux, produits cash et dérivés court terme

Programme

Les techniques d'investissement cash
- Les dépôts
- Le change à terme et les swaps cambistes
- Les TCN du marché monétaire
  - CD, BT et CP
  - ABCP
- Les pensions
- Les asset-swaps
- Pricing des instruments

Les dérivés fermes court terme
- Principe, utilisation et pricing des instruments
  - FRAs
  - Futures
  - IRS
  - swaps OIS
  - Autres swaps

Références et conventions du marché monétaire
- Eonia et Euribor
- Courbe des taux court terme
- Calculs et pratiques de marché
- Conventions de taux

Les fondamentaux de la politique monétaire des banques centrales
- Actions et objectifs
- Mécanismes des interventions

Comprendre les relations d'arbitrage entre les différents instruments court terme

Quels sont les adossements possibles entre produits cash et dérivés ?

↔ **TP Excel : calculs de taux de dépôts, swaps de change, FRAs, swaps OIS comptant / terme et équivalences de taux monétaires**

Objectifs

- Comprendre la typologie des taux et produits de taux court terme
- Maîtriser les paramètres des instruments cash et dérivés
- Comprendre les stratégies mises en place par les opérateurs du marché monétaire

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Emmanuel Schatz

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 20 et 21 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO26

Obligations convertibles

Mécanismes et pricing des obligations convertibles

Programme

Fondamentaux des obligations convertibles

- Définition d'une obligation convertible ou échangeable (OCEANE, ORNANE et ORA) et analyse d'un prospectus d'émission
- Définitions et analyse des droits et options non conventionnelles
  - Ratchet
  - Changement de contrôle
  - Sequestre de titres
- Marchés liés aux obligations convertibles (crédit, CDS et options) et rappels de calculs actuariels et optionnels
- Panorama du marché des obligations convertibles
  - Données historiques
  - Situation de marché
- Intervenants
  - Émetteurs
  - Intermédiaires (banque et broker)
  - Investisseurs (comptes propres, gestionnaires et arbitragistes) et techniques de gestion

Calcul du prix d'une obligation convertible

- Composition du prix d'une obligation convertible : plancher actuariel et option
- Importance des données de modèle : couple volatilité / prime de crédit
- Paramètres clés et sensibilités
  - Delta
  - Sensibilité action
  - Sensibilité obligataire
  - Sensibilité au risque de crédit

↔ **TP Excel**

- Réalisation d'un pricer simple
- Calcul du prix d'une obligation convertibl
- Limites d'un pricer simple

Objectifs

- Appréhender l'environnement du marché européen des obligations convertibles
- Comprendre et maîtriser la valorisation d'une obligation convertible
- Savoir analyser les paramètres influant sur le pricing d'une obligation convertible
- Appréhender les avantages et les inconvénients des obligations convertibles en gestion de portefeuille

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Franck Languillat

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 22 et 23 mai 2014
Session 2 : 09 et 10 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO27

Les produits dérivés de taux

Mécanismes et pricing des dérivés fermes et optionnels

Programme

Fondamentaux
- Bases de calcul d'intérêts
- Conventions de dates
- Construction des différentes courbes
- Actualisation, duration et convexité

Les dérivés fermes
- Différences Futures et FRA
- swaps de taux
- Basis et cross currency swaps
- Asset swaps

↔ **TP Excel**
- Pricing d'un swap de couverture
- Hedging d'une obligation avec un swap
- Calculs de sensibilités

Les dérivés optionnels
- Théorie des options appliquée aux taux
- Cap et Floor valorisés à partir de Black & Scholes
- Les sensibilités
- Les différentes stratégies optionnelles
- Introduction aux swaptions

↔ **TP Excel : Caps et Floors**
- Sensibilisation aux paramètres de pricing
- Le cas du collar (tunnel)

Introduction aux produits exotiques
- Options à barrières
- Application aux produits structurés

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement des marchés dérivés de taux
- Maîtriser les mécanismes et les principales utilisations des swaps et des options de taux
- Aborder le pricing des IRS et des Caps / Floors

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Oscar Relier

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 et 13 juin 2014
Session 2 : 17 et 18 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO28

Construction de courbes swaps en environnement post-crise

Tenor basis swaps, cross currency basis swaps et libor OIS

Programme

Le bootstrap « classique »
- Construction classique de la courbe swaps (courbe de discount = courbe de projection)
- Utilisation pour le pricing et risk management de swaps structurés
- Pourquoi cela ne fonctionne plus : explosion des niveaux de
  - Tenor basis swaps
  - Spreads LIBOR-OIS
  - Cross-currency swap

↔ TP Excel d'application

Les tenor basis swaps
- Principe et utilisation
- Incorporation dans le pricing : courbes de projection multiples

↔ TP Excel d'application

Les cross-currency basis swaps
- Principe et utilisation
- Drivers « traditionnels » et nouveaux
- Courbes de discount ajustées pour les cross-currency swaps

↔ TP Excel d'application

OIS swaps
- Principe et construction de courbe
- Utilisation comme courbe de discount ?

↔ TP Excel d'application

Objectifs

- Comprendre l'évolution des conditions de marché et son implication dans les paramètres de pricing des swaps
- Comprendre l'utilisation des swaps OIS, cross-currency basis swaps et tenor basis swaps
- Maîtriser la valorisation de dérivés avec courbes de projections et de discount multiples

Niveau : Expertise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 09 et 10 juin 2014
Session 2 : 24 et 25 novembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Patrice Robin

Patrice est consultant indépendant sur les produits dérivés.

Auparavant, Patrice a passé 10 ans sur les dérivés de taux, successivement sur les produits structurés, les swaps vanille puis responsable des options de taux et de l'inflation au sein de Santander Global Markets à Londres.

Patrice anime les séminaires présentiels :

- Credit Valuation Adjustment 62
- Construction de courbes swaps en environnement post-crise.....79
- Gérer un book de swaps.....81
- Produits indexés sur inflation..... 85
- Dérivés et structurés de change 91
- Mesure et gestion du risque de liquidité 120

Patrice anime les classes virtuelles :

- CVA et risque de contrepartie.....63
- Gérer un book de swaps.....82
- Produits indexés sur inflation..... 86
- Dérivés et structurés de change 92
- Mesure et gestion du risque de liquidité 121

Construction de courbes swaps en environnement post-crise

Tenor basis swaps, cross-currency basis swaps et libor OIS

Bärchen : Patrice, vous animez le séminaire « Construction de courbe swaps en environnement post-crise » , pourquoi créer aujourd'hui un nouveau séminaire sur ce sujet ?

Patrice : Depuis la crise et l'explosion des diverses mesures de spreads interbancaires, le Libor-OIS ou le tenor basis swaps, le pricing « traditionnel » qui utilise une courbe unique pour l'actualisation et la projection ne fonctionne plus. Ce séminaire propose d'illustrer, sous Excel, les techniques de construction de courbes de projection et d'actualisation incorporant cette nouvelle donne.

Cette formation s'adresse aux opérateurs de marchés ... mais pas seulement ? D'autres fonctions peuvent avoir besoin de suivre cette formation ? À qui est-elle destinée ?

La formation est destinée à toute personne désirant comprendre les nouvelles pratiques de construction de courbe et de pricing dans cet environnement « post-crise » , qu'elle soit issue du front office, du Risque, Finance, IT ou Back Office. En fait, tous ceux qui souhaitent comprendre comment sont construites les multiples courbes qu'ils utilisent au quotidien sont les bienvenus à ce séminaire !

L'ensemble des points que vous abordez pendant ce séminaire sera illustré sur Excel. Les participants doivent-ils disposer d'une bonne maîtrise d'Excel ? de VBA ?

Une maitrise de base d'Excel est nécessaire [Rq : utilisation courante d'Excel, fonctions financières]; en revanche celle de VBA n'est pas du tout requise.

Les données utilisées lors des TP sur Excel seront des données de marché ?

Oui, et nos tableurs pourront aisément être reliés à des données « live » par le participant.

Les participants repartent avec les fichiers Excel ?

Oui bien sûr ! Les participants repartent avec leurs propres fichiers ainsi que notre version. [Rq : ces tableurs restent des outils pédagogiques et Bärchen n'est pas responsable de leur utilisation dans le cadre d'opérations de marché]

PRO29

Gérer un book de swaps

Maîtrise du trading d'IRS, d'OIS et d'assets swaps

Programme

Fondamentaux
- Taux / Index de référence / Conventions
- FRA / Futures / Futures sur obligations / swaps de Taux

Introduction au trading d'Interest Rate swaps
- Courbe des taux : construction et interprétation
- La liquidité : clé de la gestion d'un book de swaps
  ↔ TP Excel : pricing d'un swap roller-coaster forward

Savoir mesurer et gérer les risques
- DV01 et découpage du risque (risk bucketing)
  ↔ TP Excel : risques et sensibilités en fonction de la courbe de taux
- Analyse en composantes principales : principe et utilisations
- Gestion de la liquidité et couverture de substitution
- Risques calculés et induits, risques de spread et de taux
  ↔ TP Excel : couverture d'un swap 15 ans par des bund Futures
- Stratégies et problèmes de pré couverture
- Risque de reset : définition et instruments de couverture

La dimension crédit
- swaps OIS (Overnight Index swaps)
- Spread Euribor / Eonia et implications pour la construction de courbe
- Courbe des forwards et courbe de discount
- Tenor basis swaps (swaps de base)
- Gestion du compte cash

Les asset swaps
- Principe : un pricing plus complexe qu'il n'y parait
- Problème du taux de financement de P-100
- Par assets swaps
- Proceeds asset swaps
- swap spread and Z-spreads
  ↔ TP Excel : Pricing par asset swaps et proceeds asset swaps

Les swaps structurés
- Les CMS (Constant Maturity swaps)
- Libor in arrears
- Average libor swaps
- Les swaps d'inflation : principe et applications

Objectifs

- Comprendre les mécanismes de prix des IRS, des OIS et des assets swaps et leurs sensibilités
- Maîtriser les techniques de couverture du risque associées à ces produits
- Comprendre le travail du trader dans sa gestion au quotidien de book d'IRS, d'OIS et d'assets swaps

Niveau : Expertise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 et 13 juin 2014
Session 2 : 17 et 18 novembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO29-CV

Gérer un book de swaps

Maîtrise du trading d'IRS, d'OIS et d'assets swaps

Programme

Pré-requis : Initiation aux swaps

1. Gestion des risques d'un IRS
- Calculer le prix et la gestion des risques d'un IRS
- Comprendre les spécificités des swaps OIS – spread Libor
- Gérer un book de swaps OIS

2. Tenor basis swaps
- Comprendre les spécificités des tenor basis swaps (swaps de base)
- Maîtriser les niveaux de base et les implications dans le pricing
- Comprendre la différence entre la discount curve et la forward curve

3. Cross-currency basis swaps
- Comprendre les spécificités des cross-currency basis swaps
- Maîtriser les déterminants de la base
- Appréhender les CCBs dans l'optique de gestion de la liquidité

Classe Virtuelle

Objectifs

- Comprendre les mécanismes de prix des IRS, des OIS et des assets swaps et leurs sensibilités
- Maîtriser les techniques de couverture du risque associées à ces produits
- Comprendre le travail du trader dans sa gestion au quotidien de book d'IRS, d'OIS et d'assets swaps

Niveau : Expertise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 3 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mai - Juin
Période 2 : Novembre

Tarif :
Par cours : 198 € HT
Le cycle : 560 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO30

Gérer un book d'options de taux

Maîtrise du trading de Caps / Floors et de swaptions

Programme

Introduction au trading de Caps / Floors et de swaptions

- Options de taux d'intérêt
  - Rappel des fondamentaux sur les prix des options
  - Options sur taux Vs options sur prix
  - Pricing par Black & Scholes et smile de volatilité
- Produits de taux optionnels standards sur les marchés organisés et OTC
- Données de marché
  - Bootstrap des volatilités ATM
  - Fonction de distribution du forward, calibration d'une fonctionnelle de smile « arbitrage free »

Risk Management d'un book de Caps / Floors et de swaptions

- Rappel de la théorie de Black & Scholes : définition des paramètres de gestion d'une option
- Principe du delta hedging en dynamique : Gamma Vs Théta
  - ↔ **TP Excel : Simulation de Monte Carlo : couverture dynamique en delta**
- Delta de taux : delta parallèle et risk bucketing
- Gestion de gamma de taux : gamma parallèle Vs ACP et cas d'une swaption
- Gestion de Vega : surface de volatilité, vanna et volga
- Gestion de book : pnl réalisé Vs pnl expliqué
- Mises en situation : cotations client, couverture au premier ordre et risk management
  - ↔ **TP Excel : pricing et couverture des instruments financiers suivants**
    - **Cap euribor**
    - **Tunnel**
    - **EMTN taux fixe callable**
    - **EMTN indexé sur la pente CMS2 CMS10**

Objectifs

- Comprendre les mécanismes de prix des Caps / Floors et des swaptions et leurs sensibilités
- Maîtriser les techniques de couverture du risque associées à ces produits
- Comprendre le travail du trader dans sa gestion de book au quotidien des Caps / Floors et des swaptions

Niveau : Expertise

Intervenant
Samy Ben Aoun

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 23 et 24 juin 2014
Session 2 : 16 et 17 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO31

Structurés de taux : montages et utilisations

Construire et évaluer les principaux structurés

Programme

Comment construit-on un structuré ?
- Les différents types de structurés
- Prix théorique et coût de couverture
- Les aspects de sensibilité
- Le marché secondaire

Les sous-jacents
- Taux courts et longs, obligations et inflation
- Mécanismes des CMS : une introduction à la convexité

Options de 1ère génération
- Caps et Floors
- Options binaires et range

Les produits « callables »
- Le principe de vendre de la convexité
- Le cas des « Vol bonds »

Structurés de 2nde génération
- Une introduction au « path dependent »
- Comment identifier un produit « path dependent »
- Principes généraux de Monte Carlo et « LMM »
- Focus sur les « Tarns » et « Snow ball »
- Focus sur les produits auto callable

↔ TP Excel
- Analyse de structurés de 1ère et 2nde générations
- Étude des produits les plus adaptés aux conditions de marché

La demande
- Besoins et contraintes selon les segments de clientèle et l'horizon d'investissement

↔ **TP Excel : concevoir un produit structuré en fonction des besoins de vos clients**

L'offre
- Typologie des principaux produits répondant aux critères de la demande

↔ **TP Excel : analyse des structurés en fonction des conditions de marché**

Le contexte de marché
- Influence de la courbe de taux (pente et niveaux)
- Influence de la volatilité
- Autres facteurs à ne pas oublier

Objectifs

- Maîtriser le marché, les acteurs et leurs motivations
- Comprendre la façon dont sont conçus les principaux structurés dans le marché à la date du séminaire et savoir calculer leur prix
- Connaître les risques des structurés

Niveau : Expertise

Intervenant
Thierrry Gainon

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 13 et 14 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO32

Produits indexés sur inflation

Obligations, swaps et options

Programme

Concepts-clés
- Parité de Fisher et investir en taux réel
- Inflation breakeven et composantes du breakeven
- Prime de risque et motivation des émetteurs

Les obligations indexées
- Typologie du marché et principaux acteurs
- Indices
- Mécanismes d'indexation
- Calcul des indices forward d'inflation à partir des obligations
  ↔ **TP Excel : Construction d'une courbe breakeven**

Les dérivés sur inflation : swaps
- Utilisation et acteurs du marché
- swaps Zéro-Coupon, Revenues swaps et Liability swap
  ↔ **Étude de cas : project finance et fonds de pension**
- Ajustement de saisonnalité
- swaps year-on-year et approche de la convexité
  ↔ **TP Excel : pricing d'un asset swap à l'aide d'une courbe breakeven**
- Asset swaps : le lien entre marchés et dérivés

Les dérivés sur inflation : options
- Caps / Floors et swaptions
  - Options sur UK Limited Price Inflation Index
  - Floor 0% sur OATi et OATei
  - Hybrides
- Problématique de couverture

Objectifs

- Connaître les principes et les utilisations des produits indexés sur l'inflation
- Maîtriser le pricing des dérivés sur l'inflation
- Savoir couvrir les risques d'un swap indexé

Niveau : Expertise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 22 et 23 mai 2014
Session 2 : 29 et 30 septembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO32-CV

Produits indexés sur inflation

Obligations, swaps et options

Programme

1. Mécanismes et utilisation des produits inflation
- Maîtriser la mesure et l'impact de l'inflation
- Maîtriser le marché de l'inflation : acteurs et produits cash et dérivés
- Comprendre le fonctionnement et l'intérêt des produits indexés

2. Index-linked bonds
- Maîtriser le mécanisme de l'indexation
- Breakeven et coûts de Repo
- Comprendre la logique du carry et les impacts de saisonnalité

3. Index-linked derivatives
- Maîtriser fonctionnement et prix des swaps indexés
- Comprendre les swaps livret A
- Comprendre le fonctionnement et paramètres de prix des options

Objectifs

- Connaître les principes et les utilisations des produits indexés sur l'inflation
- Maîtriser le pricing des dérivés sur l'inflation
- Savoir couvrir les risques d'un swap indexé

Niveau : Expertise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 3 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Avril - Mai
Période 2 : Octobre - Novembre

Tarif :
Par cours : 198 € HT
Le cycle : 560 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO33

Dérivés de crédit 1 : mécanismes et utilisations

Compréhension des mécanismes et valorisation des dérivés de crédit

Programme

Évolutions du marché
- Origines du marché
- Modèle de Merton
- Développement des structurés de crédit
- Environnement actuel / origines de la crise 2007 / 2008

Asset swaps
- Capturer le risque crédit
- Principes et paramètres de valorisation
- Montage d'un asset swap

Crédit Default swaps
- Principe et flux
- Cotation et Trade de CDS
- Aspects juridiques : exemple de confirmation ISDA
- Risques associés aux CDS
- Stratégies de couverture et de trading
- Valorisation et sensibilité d'un CDS

↔ **Étude de cas**
- Études de quelques évènements de crédits
- Le cas des Credit Linked Notes

Itraxx et Itraxx tranché
- Définitions
- Stratégies d'arbitrage et de couverture
- Impact d'évènements de crédit sur l'indice
- Pricing et cotation

First to Default Baskets
- Comprendre la corrélation d'instants de défaut

↔ **Étude de cas : structurer un basket**

Les structurés de Crédit
- Principe de titrisation
- Revue des ABS
- Les différents types de CDOs

Environnement règlementaire
- Chambres de compensation pour CDS
- Impacts de Bâle 3

Objectifs

- Connaître les mécanismes et l'utilisation des principaux dérivés et structurés de crédit
- Appréhender les principes de valorisation et de gestion des risques
- Comprendre les risques liés à ces produits

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Oscar Relier

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 05 et 06 juin 2014
Session 2 : 16 et 17 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO34

Dérivés de crédit 2 : pricing et gestion

Modélisation du risque de crédit

Programme

Modélisation du risque de crédit
- Approche structurelle
- Approche réduite
- Approche hybride

Le spread de crédit : estimation et comparaison inter véhicule de crédit
- De la probabilité de défaut au spread de crédit
- Valorisation des dérivés mono sous-jacents
  - CDS et CLN
  - Asset swaps, Market-Value asset swaps, et Callable asset swaps
- Spread théorique d'un indice de CDS
- Equivalence de spreads
  - OAS, Bond Spreads et CDS Spreads
  - Asset swaps, Market-Value Asset swaps etc.

Gestion du risque de crédit
- Approche statique et couverture en nominal
  - Couverture en valeur de marché
  - Couverture par strip de CDS
- Approche dynamique : indicateurs alternatifs de risque

Modélisation des options de crédit
- Options sur CDS single-name
- Options sur indices de CDS

Dérivés de crédit multi sous-jacents
- Notion de corrélation de défaut
- Évaluation du Nth-to-Default swap
- Étude de sensibilité du FTD

Pricing des CDOs synthétiques
- Approches par copule gaussienne : approche homogène et hétérogène
- Notions de corrélation de base et de corrélation composée
- Skew de corrélation et extensions de l'approche gaussienne
- Delta des tranches de CDOs synthétiques : analyse de comportement et sensibilité aux hypothèses de corrélation

Pricing des CDOs bespoke
- Comment générer une surface de corrélation de base ?
- Comment tenir compte des points d'attachement et des maturités non standards et des portefeuilles de référence sur mesure ?

Objectifs

- Acquérir une vision détaillée des outils de modélisation dédiés au crédit
- Comprendre l'impact de toute modélisation sur les notions les plus importantes : spreads de crédit, indicateurs de risques etc.

Niveau : Expertise

Intervenant
Zouheir Ben Tamarout

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 et 13 juin 2014
Session 2 : 20 et 21 novembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO35

Structurés de crédit : montages et utilisations

Analyser et comprendre les risques des structurés de crédit

Programme

Le marché des structurés de crédit
- Portée et apport de la structuration
- Acteurs, chiffres et structures
- Quelle valeur ajoutée dans la structuration de crédit ?
- Typologie des dérivés / structurés de crédit
- Évolution du marché et innovation

Les dérivés de crédit
- Quelles briques de base pour la structuration ?
- Asset swaps
- Credit Default swaps
- Indices de CDS
- First to Default swaps

↔ **Étude de cas : pricing et couverture d'un FTD**

Les structurés de crédit
- CDO cash et CDO synthétiques
- Introduction aux tranches
- Tranches standards sur indice

↔ **Étude de cas : position de corrélation**

Les coûts inhérents au montage des structurés
- Gestion des risques d'un CDO synthétique
- Le prix théorique
- La marge « émetteur »
- Les réserves techniques

↔ **Étude de cas : émission d'un CDO synthétique**

Les structurés dynamiques
- Constant Proportion Debt Obligation (CPDO)
- Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)
- Quelques réflexions sur le rating des structurés dynamiques

↔ **Étude de cas**
- Vente de structurés
- Comment faire la différence en temps de crise ?

Objectifs

- Connaître les principaux structurés de crédit et leur mode de construction
- Comprendre l'utilité des structurés selon les intervenants
- Démystifier les structurés de crédit à travers une compréhension intuitive de leur comportement

Niveau : Expertise

Intervenant
Zouheir Ben Tamarout

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 27 juin 2014
Session 2 : 08 décembre 2014

Tarif : 990 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO36

La Titrisation

Comprendre les montages de titrisation et leurs intérêts

Programme

Principes et mécanismes de la titrisation
- Le process général de titrisation
- Les principales parties prenantes
- Les concepts légaux fondamentaux
  - Mécanisme de transfert (« true sale », synthétique etc.)
  - Environnement juridique
  - Focus sur le cadre juridique français
- Le tranching et les ré-haussement de crédits
  - Interne / externe « monolines »
  - Statique / dynamique
- Les structures des cashflows
  - Revolving
  - Bullet
  - Controlled amortisation
  - Pass through
- Le rôle des agences de notation et les modélisations

Les principaux types de titrisation : mécanismes et finalités
- Asset-Backed Securities (ABS)
- Mortgage-Backed Securities (MBS)
- Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS)
- Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS)
- Collaterised Loan Obligations (CLO)
- Collaterised Debt Obligations (CDO)
- Titrisations de risque assurantiel
- Titrisations synthétiques
- Asset-Backed Commercial Paper (ABCP)
- Les Master Trusts

Avenir de la titrisation
- Avantages et inconvénients du point de vue du titriseur et des investisseurs
- Les principaux risques spécifiques liés à la titrisation
- Analyse de l'implication de la titrisation dans la crise financière
- Les principales évolutions intervenues depuis la crise

↔ **Étude de cas : naissance et vie d'une opération de titrisation**

↔ **Présentation aux investisseurs**
- **Term-sheet de l'opération**
- **Études des agences de notation**
- **Prospectus de l'opération**
- **Trustee report**

Objectifs

- Comprendre les mécanismes des opérations de titrisation
- Appréhender les différents types de titrisation du point de vue de l'investisseur
- Savoir étudier point par point une opération réelle de titrisation

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Emmanuel Schatz

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 05 et 06 juin 2014
Session 2 : 09 et 10 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO37

Dérivés et structurés de change

Valorisation des dérivés et structurés de change

Programme

Rappels
- Le marché du change
- Détermination du forward
- Options et volatilité
- Parité Put-Call

↔ TP Excel
- Parité Put-Call et valeur temps
- Cotation d'une option de change

↔ TP Excel
- Cotation du notionnel et de la prime dans les 2 devises
- Options américaines / européennes

Pricing et gestion des risques sur option
- Eléments de pricing
- Les sensibilités (Grecques)
- Gestion en delta neutre

↔ TP Excel : couverture en delta neutre
- PnL du trader et interdépendance des Grecques
- Straddles et strangles

Volatilité, smile et skew
- Volatilité historique
- Volatilité implicite et smile / skew
- Smile et lognormalité
- Smile et dynamique offre / demande
- Smile et volgamma
- Trading du smile : risk reversals et butterflies

Options exotiques de 1ère génération
- Les options à barrière
- Les digitales
- Autres exotiques de 1ère génération

Applications
- Stratégies de couverture
  - Terme participatif
  - Terme activant / désactivant

↔ TP Excel : terme désactivant
- ABF
- Stratégies d'investissement
  - Dual currency note
  - Dual digital note

↔ TP Excel : dual currency note
- Range dépôt
- Range accrual

Objectifs

- Maîtriser la gestion en sensibilité d'un portefeuille d'options vanilles
- Maîtriser les exotiques de 1ère génération
- Savoir structurer des produits de couvertrure de risque et d'investissement

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 02 et 03 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO37-CV

Dérivés et structurés de change

Valorisation des dérivés et structurés de change

Programme

Pré-requis : initiation aux options

1. No-arbitrage forward pricing
- Comprendre le principe d'absence d'arbitrage
- Comprendre le cash and carry et le carry trade
- Maîtriser les dérivés fermes

2. Option basics
- Maîtriser la base de valorisation des options
- Comprendre la parité call-put
- Comprendre la cotation des options de change

3. Sensibilités et gestion en delta neutre
- Maîtriser le pricing des options
- Maîtriser les sensibilités et leur mesure
- Gérer les sensibilités en delta

4. Volatilité, smile et kurtosis
- Maîtriser les différents types de volatilité
- Comprendre le smile de volatilité et le kurtosis
- Savoir traiter le smile

5. Structurés de change 1
- Maîtriser les spécificités des principales options exotiques
- Répliquer une digitale avec un call spread
- Appréhender les cancellable forwards

6. Structurés de change 2 : produits d'investissement
- Comprendre la construction des structurés de change
- Maîtriser les principales structures : ABF, dual note, dual digital note, range accruals / deposits

Objectifs

- Maîtriser la gestion en sensibilité d'un portefeuille d'options vanilles
- Maîtriser les exotiques de 1ère génération
- Savoir structurer des produits de couvertrure de risque et d'investissement

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 6 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mars - Avril
Période 2 : Septembre - Octobre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 900 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO38

Commodities : les marchés physiques et dérivés

Négocier et investir dans les matières premières

Programme

Introduction : le rôle des matières premières dans l'économie mondiale et dans un portefeuille d'investissment

Les matières premières
- Qu'est-ce qu'une matière première ?
- Quelles sont les principales matières premières ?
- Production et utilisations des matières premières
- Les marchés physiques : négoce, transports, contrats et financement

↔ **Étude de cas : le périple d'un baril de brut russe autour du monde**

Les marchés clés : les marchés de l'énergie
- Réalité physique des principaux sous-jacents
  - Pétrole : l'exploration, la production et le raffinage
  - Gaz naturel : les contraintes d'une ressource « propre »
  - Charbon : l'avenir d'un produit fortement polluant
  - L'électricité : une matière première « dérivée »
  - Le carbone : l'anti-matière première
- Le transport et le stockage de l'énergie
- Composantes et comportement des prix
  - Bases de prix, indices et marchés physiques
  - Prix à court, moyen et long terme
- Les principaux intervenants : motivations et pouvoirs
  - Producteurs, raffineurs et générateurs
  - Consommateurs, traders et investisseurs
  - Gouvernements et OPEP

↔ **Étude de cas**
- **Analyser et prédire l'évolution des prix**
- **À quoi servent les marchés à terme ?**

Les dérivés sur commodities
- Les forwards : la base du marché
- Futures (les marchés à terme)
  - Mécanismes : comment fonctionne un marché à terme ?
  - Futures et le physique : comprendre « basis »
  - Structures de marché : Contango et Backwardation
  - Stratégies des intervenants
- Swaps : Over The Counter
  - Définition d'un swap et la construction du prix
  - Les marchés de swaps sur le pétrole
- Options : les dérivés qui font peur
  - Fondamentaux et bases de pricing des options
  - Structures et stratégies optionnelles

↔ **Étude de cas : définir des stratégies de couverture ou de spéculation en fonctions des objectifs définis**

Objectifs

- Aborder les commodities par les marchés physiques pour mieux comprendre les produits financiers
- Maîtriser les différents produits cash et dérivés : mécanismes et prix
- Savoir se poser les bonnes questions avant d'investir et négocier des matières premières

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Christopher Heilpern

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 02 et 03 juin 2014
Session 2 : 23 et 24 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

PRO39

Produits dérivés sur commodities

Pricing et utilisations des dérivés sur matières premières

Programme

Produits dérivés commodities

- Les contrats à terme standard
  - Contrat Future et contrat forward
  - Option sur contrat à terme
  - ↔ **Mécanismes de fonctionnement de contrat à terme sur le Brent IPE**
- Les swaps
  - swap standard et swap en devise
  - swap asiatiques
  - ↔ **Mécanismes de fonctionnement d'un swap asiatique sur le Zinc LME**
- Les options
  - Option asiatique et option d'échange
  - Option sur spread
  - swaption
  - Swing / take or pay option
  - Option réelle
  - ↔ **Mécanismes de fonctionnement d'une option sur spark spread**

Données de marchés nécessaires au pricing

- Courbes de matières
  - Spot / Forward / Future
  - Contract for differences
  - swap
  - Interpolation et extrapolation : linéaire et backstep
- Courbes de volatilité :
  - Smile
  - Volatilité vanille / forward
  - Volatilité swaption
  - Interpolation en variance : linéaire et backstep
- Matrice des corrélations :
  - Corrélation intra sous-jacent
  - Corrélation inter sous-jacent
  - Courbe des corrélations
- Courbes devises et changes
  - Zéro-Coupon
  - Discount factor
  - Interpolation des discount factors
  - Change à terme
  - Point de swap
  - Volatilité de change

Modélisation et méthodes de pricing

- Modèles financiers
  - Modèle spot et modèle forward
  - Modèle de Black & Scholes
  - Retour à la moyenne
  - Diffusion d'un forward sous probabilité risque neutre
- Formules analytiques
  - Formule de Black pour le pricing d'une option européenne sur contrat forward
  - Calcul des grecques
- Processus lognormal équivalent :
  - Formule fermée pour le pricing d'une option asiatique sur moyenne arithmétique sur contrat forward
  - Calcul des grecques
- Méthodes numériques :
  - Pricing par arbres
  - Pricing par EDP
  - Pricing par simulations de Monte Carlo

Pricing des dérivés commodities

↔ **TP Excel**

- **Pricing d'un contrat forward sur gaz naturel NYMEX**
- **Pricing d'un swap en devise OTC sur Aluminium LME**
- **Pricing d'une option européenne sur future Brent IPE**
- **Pricing d'une option asiatique sur future crude WTI NYMEX**

Objectifs

- Comprendre les mécanismes de fonctionnement des principaux instruments dérivés commodities
- Identifier l'ensemble des données de marchés nécessaires au pricing des produits dérivés commodities
- Comprendre les modèles financiers adaptés aux produits commodities ainsi que les principales techniques de valorisation

Niveau : Expertise

Intervenant
Léopold Tsogo

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 30 juin et 1er juillet 2014
Session 2 : 18 et 19 septembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

Toutes les formations ont lieu au **29 rue de Trévise - 75009 Paris**

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Mathématiques Financières

Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps 96
Calcul actuariel et pricing d'obligations 97
Interview : Antonin Chaix 98
Pricing et risk management des options vanilles 99
Pricing et risk management des options vanilles 100
Interview : Antonin Chaix 101
Pricing et risk management des options exotiques 102
Pricing et modélisation des dérivés de taux 103
Pricing et modélisation des dérivés de taux 104
Pricing et modélisation des structurés de taux 105
Pricing et modélisation des obligations convertibles 106
Pricing et modélisation des options de change 107
Pricing et modélisation des CMS 108
Implémenter des méthodes numériques de pricing 109

MF40

Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps

Mathfi 1 : votre formation initiale en mathématiques financières

Programme

Les bases du calcul actuariel
- Notion de taux d'intérêt
- Capitalisation et actualisation
- Valeur actuelle d'une série de flux futurs
- Intérêts simples et intérêts composés
- Intérêts précomptés et intérêts post-comptés
- Valeur Actuelle Nette (VAN) et Taux de Rendement Interne (TRI) d'une stratégie d'investissement
- Prêts / emprunts : les différents types d'amortissement

↔ **TP Excel : calcul d'intérêts simples et composés, VAN, TRI et construction de tableaux d'amortissement**

Introduction à la courbe des taux et à l'actualisation
- Principe et utilité
- Les différents types de courbes
- Zéro-Coupon, taux Zéro-Coupon et courbe Zéro-Coupon
- Stripping de la courbe ZC à partir des instruments financiers de marché

↔ **TP Excel : valeur actuelle d'une série de flux futurs à partir d'une courbe Zéro-Coupon**

Évaluer les obligations et appréhender leurs risques
- Qu'est ce qu'une obligation ?
- Quelles sont ses caractéristiques ?
- Déterminants du prix d'une obligation : risque de taux et risque de crédit
- Rating et spread de crédit
- Taux de rendement actuariel d'une obligation
- Analyse en duration / sensibilité / convexité
- La cotation en pratique : coupon couru, clean price et dirty price
- Autres types d'obligations

↔ **TP Excel**
- Calcul du TRA sur plusieurs obligations
- Évaluation de la duration et de la sensibilité d'une obligation de 10 ans
- Calcul du coupon couru et du dirty price à partir du cours de l'obligation

Marché interbancaire et swaps de taux
- Les taux monétaires EONIA et EURIBOR
- FRA et Futures sur EURIBOR
- Les swaps de taux (IRS) : utilisation, évaluation des deux jambes et définition du taux swap

↔ **TP Excel**
- Calcul des intérêts sur placement EURIBOR
- Calcul des variation de valeur d'un swap suivant différents mouvements de tau
- Couverture d'un risque de taux au moyen d'un swap

Objectifs

- Acquérir les bases du calcul actuariel
- Savoir évaluer les obligations et les analyser en sensibilité / duration / convexité
- Appréhender le fonctionnement et l'utilisation des swaps de taux

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Antonin Chaix

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 05 et 06 juin 2014
Session 2 : 09 et 10 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

MF40-CV

Calcul actuariel et pricing d'obligations

Votre formation initiale en mathématiques financières

Programme

1. Calcul actuariel 1

2. Calcul actuariel 2
- Maîtriser les différents taux d'intérêt et l'importance de la courbe des taux
- Maîtriser le principe et les techniques d'actualisation
- Savoir réaliser des calculs simples sur Excel

3. Courbe des taux
- Comprendre la logique de construction d'une courbe des taux
- Savoir construire une courbe de taux à partir de zéro coupon
- Comprendre les évolutions de la courbe possibles

4. Obligations 1 : calculer le prix des obligations
- Maîtriser les paramètres de valorisation des obligations
- Savoir appliquer les techniques de calcul actuariel
- Réaliser des calculs simples de valorisation d'obligations

5. Obligations 2 : risques et convexité
- Maîtriser le principe et l'importance de la duration
- Savoir calculer la duration d'une obligation
- Appréhender les notions de sensibilités

Classe Virtuelle

Objectifs
- Acquérir les bases du calcul actuariel
- Appréhender le fonctionnement et l'utilisation de la courbe de taux
- Savoir évaluer les obligations et les analyser en sensibilité / duration / convexité

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Antonin Chaix

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mars - Avril
Période 2 : Septembre - Octobre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 780 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Antonin Chaix

Antonin est un spécialiste des dérivés de taux. Ancien analyste quantitatif au sein de Calyon et Ixis Cib,

Antonin a développé pour Bärchen plusieurs modules sur les mathématiques financières et le pricing des dérivés complexes. Il intervient également à l'ENSAE, au CNAM et à l'université Paris VI.

Antonin anime les séminaires présentiels :

- Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps 96
- Pricing et risk management des options vanilles..... 99
- Pricing et risk management des options exotiques..... 102
- Pricing et modélisation des dérivés de taux..... 103
- Pricing et modélisation des structurés de taux 105

Antonin anime les classes virtuelles :

- Calcul actuariel et pricing d'obligations 97
- Pricing et risk management des options vanilles..... 100
- Pricing et modélisation des dérivés de taux..... 104

Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps

Mathfi 1 : votre formation initiale en mathématiques financières

Bärchen : Que va retenir au juste le participant à l'issue de ce séminaire d'initiation aux mathématiques financières de 2 jours ? À qui s'adresse ce séminaire ?

Antonin : Le programme de ce séminaire couvre d'une part le calcul actuariel, c'est-à-dire les notions fondamentales de taux d'intérêt, de capitalisation et d'actualisation, mesure de rentabilité et d'autre part utilise ces fondamentaux pour évaluer des produits de taux standards des emprunts, des obligations et des swaps. Le participant doit acquérir à l'issue de ces deux jours une autonomie dans la réalisation de calculs actuariels sur Excel et une bonne connaissance de la valorisation des instruments de taux standards. Plus qu'apprendre des calculs, je mets avant tout l'accent sur la compréhension intuitive des produits et des calculs. Par exemple, faire toucher du doigt aux participants ce que signifie dans la pratique la « convexité » d'une obligation, comment calculer de tête la variation de valeur d'un swap lorsque les taux bougent de 1%, etc. Ce séminaire s'adresse donc à toute personne désireuse de s'initier aux maths fi quelle que soit sa fonction dans la banque ou ailleurs, il permet d'expliquer, de simplifier, voire de « démystifier » beaucoup de concepts quantitatifs jugés à tort difficiles.

Deux jours pour arriver à « pricer » des swaps et des obligations, il faut disposer de pré-requis financiers ou mathématiques pour suivre ce séminaire ?

L'évaluation des swaps et des obligations ne nécessite rien de plus que la connaissance de l'addition et de la multiplication. Bref, avec la culture mathématique de base on s'en sort sans problème. Côté financier, il est bien sûr préférable d'avoir déjà une vague idée de ce qu'est un taux d'intérêt, une obligation, un swap, mais on s'en sort également sans !

L'utilisation d'Excel semble centrale dans votre séminaire... vous confirmez ? Il faut maîtriser ce logiciel pour suivre la formation ?

Effectivement, de nombreux travaux pratiques seront réalisés sur Excel tout au long de la formation. Ils sont à mon sens indispensables pour bien s'approprier les concepts. Néanmoins, aucune connaissance approfondie du logiciel n'est nécessaire. J'irais même plus loin : ces exercices pratiques seront l'occasion pour certains de s'initier à l'utilisation d'Excel et pour d'autres de se perfectionner !

Par ailleurs, pour gagner du temps, un pricer Excel prêt à l'emploi sera utilisé. Les participants repartent avec évidemment.

Ce séminaire est très éloigné de la complexité de vos autres formations sur les options et les structurés... vous ne vous ennuyez pas ?

Mes séminaires sur les options et les structurés se situent de toute façon eux aussi à un niveau technique moins élevé mathématiquement que celui que l'on pratique lorsque l'on est analyste quantitatif sur les produits exotiques ! Quel que soit le niveau du séminaire, ma motivation de formateur réside avant tout dans le défi qu'imposent la vulgarisation et la transmission de concepts parfois complexes. Bref, dans le contact et la pédagogie plus que dans la technique !

Pourquoi limiter le nombre de participants à 6 ?

Sur ce genre de séminaire avec de nombreux travaux pratiques il est indispensable d'être en petit groupe : le rythme de chacun pourra ainsi être respecté.

MF41

Pricing et risk management des options vanilles

Mathfi 2 : pricer et gérer votre book sur Excel

Programme

Introduction aux options vanilles
- Qu'est-ce qu'une option ?
- Un sous-jacent ?
- Un call et un put ?
- Payoff d'un call / d'un put et stratégies d'exercice Option Vs contrat forward

↔ **TP Excel : exemples d'utilisation de stratégies à base d'options dans différents cas**
- Investissement (effet de levier)
- Couverture de risques de marché

- Options à la monnaie, dans et en dehors de la monnaie

Hypothèses d'évaluation et premières propriétés
- L'absence d'opportunité d'arbitrage
- Inégalités vérifiées par les prix des calls et puts
- Parité Call-Put et inégalité de convexité
- Quels facteurs déterminent le prix d'une option ?
- Introduction aux sensibilités : Delta, Gamma, Véga, Théta et Rhô

↔ **TP Excel**
- Vérification de la parité Call-Put sur différents exemples
- Modifications à apporter en cas de décrochement de dividendes sur l'actif sous-jacent

Évaluation d'un call dans le modèle binomial
- Présentation du modèle binomial (1 période et deux états du monde)
- Le prix d'une option comme valeur du portefeuille de couverture
- Concept de probabilité risque-neutre

↔ **TP Excel : pricing d'un call sur parapluie (sic) dans le modèle binomial.**

Le modèle de Black & Scholes
- Présentation intuitive des hypothèses du modèle
- La formule de Black & Scholes
- Valeur intrinsèque et valeur temps
- Volatilité historique Vs volatilité implicite
- Introduction à la problématique du smile / skew de volatilité

↔ **TP Excel**
- Pricing d'un call et d'un put au moyen de la formule de Black & Scholes
- Effet des différents paramètres
- Parité Call-Put

La couverture des options
- Effets du cours sous-jacent et de la maturité sur le prix, le delta et le gamma d'une option
- Principe de la couverture delta-neutre d'une option
- Le PnL du trader : gamma Vs théta
- De la couverture d'une option à la gestion d'un book d'options

↔ **TP Excel**
- Simulation d'une gestion delta-neutre
- Impact de la fréquence de réajustement et de la différence entre volatilité de pricing et volatilité réalisée

Objectifs

- Se familiariser avec les mathématiques des options
- Comprendre Black & Scholes et l'utiliser pour pricer des options vanilles
- Développer une compréhension qualitative et intuitive des options

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Antonin Chaix

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 12 et 13 juin 2014
Session 2 : 27 et 28 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

MF41-CV

Pricing et risk management des options vanilles

Pricer et gérer votre book sur Excel

Programme

Prérequis : initiation aux options

1. Déterminants des prix d'options et introduction aux sensibilités (grecques)
- Maîtriser les paramètres de prix d'une option
- Comprendre l'importance de la volatilité
- Connaître les différentes sensibilités

2. Principe d'absence d'opportunités d'arbitrage et première approche quantitative des options
- Maîtriser la logique de l'absence d'opportunité d'arbitrage
- Comprendre le principe de parité call-put
- Appréhender les différents modèles de valorisation d'option

3. Pricing 1 : évaluation d'un call dans le modèle binomial
- Maîtriser le principe du modèle binomial
- Savoir l'appliquer pour valoriser des options
- Réaliser des calculs simples sur Excel (pricer communiqué en amont du séminaire)

4. Pricing 2 : introduction au modèle de Black & Scholes
- Maîtriser le principe du modèle B&S
- Savoir l'appliquer pour calculer des prix d'options
- Comprendre ses limites

5. La couverture des options
- Comprendre la couverture delta-neutre
- Savoir calculer le PnL d'une position
- Appréhender les techniques de gestion

Classe Virtuelle

Objectifs

- Se familiariser avec les mathématiques des options
- Comprendre Black & Scholes et l'utiliser pour pricer des options vanilles
- Développer une compréhension qualitative et intuitive des options

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Antonin Chaix

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Juin - Juillet
Période 2 : Novembre - Décembre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 780 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Antonin Chaix

Antonin est un spécialiste des dérivés de taux. Ancien analyste quantitatif au sein de Calyon et Ixis Cib,

Antonin a développé pour Bärchen plusieurs modules sur les mathématiques financières et le pricing des dérivés complexes. Il intervient également à l'ENSAE, au CNAM et à l'université Paris VI.

Antonin anime les séminaires présentiels :

- Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps 96
- Pricing et risk management des options vanilles..... 99
- Pricing et risk management des options exotiques..... 102
- Pricing et modélisation des dérivés de taux..... 103
- Pricing et modélisation des structurés de taux 105

Antonin anime les classes virtuelles :

- Calcul actuariel et pricing d'obligations 97
- Pricing et risk management des options vanilles..... 100
- Pricing et modélisation des dérivés de taux..... 104

Pricing et risk management des options vanilles

Mathfi 2 : pricer et gérer votre book sur Excel

Bärchen : Ce séminaire est présenté comme la formation incontournable pour comprendre ce qu'est une option ; avec quoi ressort-on au bout des deux jours ?

Antonin Chaix : En effet, ce séminaire vise une compréhension approfondie des options européennes (calls & puts) tant du point de vue de leur utilisation que de leur évaluation et de leur risk-management. Le but du séminaire est de s'approprier les principaux concepts liés aux options et d'acquérir toute une série de réflexes du type : quel est approximativement le prix de ce call en dehors de la monnaie ? Comment va-t-il évoluer si le cours de l'actif sous-jacent augmente ? Quid de son delta ? Quel est l'impact d'une hausse de la volatilité de l'actif sur le prix de ce call ? etc. Le participant aura donc acquis à l'issue de ces deux jours une compréhension très intuitive des options et maîtrisera leurs principaux facteurs de risque. Avec les nombreux TP sur Excel, il sera en mesure de construire des outils simples de pricing et de risk-management d'options vanilles, et abordera même quelques options exotiques comme les barrières et look-back...avec une simulation de Monte Carlo.

Ce programme a l'air dense, peut-on réellement intégrer en deux jours les connaissances mathématiques sous-jacentes à la valorisation d'options ?

L'ambition de ce séminaire n'est pas d'ingurgiter tout une série de formules mathématiques ! L'accent est volontairement mis sur la compréhension intuitive des phénomènes. Les modèles utilisés, notamment celui de Black & Scholes, seront présentés de façon compréhensible par tous. Dans ce séminaire, l'important n'est pas de savoir en détail l'ensemble des modèles mathématiques sous-jacents, mais de connaître leurs principales propriétés, et par-dessus tout, de savoir les utiliser correctement !

Y a-t-il des prérequis pour ce séminaire ? À qui s'adresse ce séminaire ?

Une culture générale minimum en mathématique et en finance est l'unique prérequis, ce séminaire n'a pas vocation à faire découvrir ce qu'est une courbe de taux, un call ou l'actualisation, j'anime d'autres séminaires sur ces sujets ! [Rq : Voir MF38 « Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps »]. Nul besoin d'être un as des probabilités et du calcul stochastique. Ce séminaire s'adresse donc à toute personne du monde financier souhaitant s'initier ou se perfectionner sur les options. Il est particulièrement prisé par les collaborateurs Middle ou Back Office, risque et IT qui sont de plus en plus confrontés à ce type de produits.

Les options couvertes lors du séminaire portent sur quels sous-jacents ? Vous avez-vous-même manipulé ces produits ?

Cette formation n'est pas spécifique à tel ou tel type de sous-jacent et vise une compréhension globale des options, de nombreux exemples seront pris dans différentes classes d'actifs : actions, taux et change. Concernant les modèles et le pricing des options, on prendra le plus souvent l'exemple d'options sur actions, car ce sont les plus abordables sur le plan de la compréhension et de l'intuition. J'ai pour ma part une connaissance approfondie des dérivés exotiques de taux, pour avoir travaillé plusieurs années sur ces produits en tant qu'analyste quantitatif. J'ai également côtoyé les dérivés actions à mes débuts, ainsi que certains dérivés hybrides mélangeant risques financiers et risques assurantiels.

MF42

Pricing et risk management des options exotiques

Mathfi 3 : formules analytiques, différences finies, arbres, Monte Carlo etc.

Programme

Où situer la limite entre vanilles et exotiques ?
- Rappels sur les options vanilles
- Spécificités des différents marchés
  - Taux
  - Change
  - Action

Typologie des options exotiques
- Path-dépendance
- Grandes classes d'options exotiques
- Popularité des produits et marché par marché

Une étape cruciale : le choix du modèle
- Un choix guidé par les spécificités du produit
- Illustration sur différents exemples : digitales et spread options
- Formule analytique Vs méthode numérique

Formules analytiques appliquées
- Digitale
- Barrière
- Américaine
- Lookback
- Asiatique géométrique

↔ TP Excel : pricing d'une digitale, illustration de sensibilité au niveau de la volatilité et de la pente du smile

Approches semi-analytiques
- Méthodes d'intégration numérique

↔ TP Excel : pricing d'une option sur spread de strike non nul

Méthodes numériques
- Arbres : mise en place d'un pricing par arbres
- EDP : principe et implémentation pratique via différences finies
- Approche par simulation : la méthode de Monte Carlo
- Critères de choix / avantages / inconvénients des différentes approches

Focus sur l'approche Monte Carlo
- Fondements théoriques : loi des grands nombres et théorème central limite
- Intervalle de confiance
- Générateurs aléatoires
- Simulation de lois normales, de mouvements browniens
- Simulation au cours du temps d'un sous-jacent log-normal

↔ TP Excel : pricing d'un call par Monte Carlo et vérification via Black & Scholes

Objectifs

- Appréhender les risques liés aux principales classes d'options exotiques
- S'initier aux modèles d'évaluation et maîtriser leurs paramètres
- Comprendre les méthodes numériques de pricing et leur implémentation

Niveau : Expertise

Intervenant
Antonin Chaix

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 19 et 20 juin 2014
Session 2 : 04 et 05 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

MF43

Pricing et modélisation des dérivés de taux

Swaps, caps, floors, swaptions et exotiques 1ère génération

Programme

Les swaps de taux
- Taux monétaires EURIBOR, FRA et Futures sur EURIBOR : fonctionnement et utilisation en gestion des risques
- Les swaps de taux : principe du produit et différents cas d'utilisation
- Génération des échéanciers, conventions d'ajustement des dates et de calcul des flux
- Évaluation des jambes fixes et variables
- Définition du taux swap et valeur d'un IRS en fonction du taux swap
- Sensibilité et convexité d'un swap vis-à-vis des taux d'intérêt
- Couverture d'un risque de taux via les swaps

↔ **TP Excel**
- Calcul des intérêts sur un placement EURIBOR
- Échange d'une dette à taux variable en dette à taux fixe via un IRS
- Variations de valeur d'un swap suivant différents mouvements de taux
- Couverture d'un portefeuille d'instruments de taux au moyen des IRS

Caps et Floors
- Pricing d'un cap / floor par la formule de Black & Scholes
- Utilisation des caps / floors pour limiter un risque de cash-flow
- Smile de volatilité sur les caps

↔ **TP Excel : utilisation d'un pricer pour évaluer le coût de stratégies de couverture et de produits structurés à base de caps et floors**

Swaptions
- Pricing d'une swaption par la formule de Black & Scholes
- Utilisation des swaptions pour structurer des swaps annulables (callable) ou des emprunts à taux variable convertissable à taux fixe
- Le cas des swaptions bermudas

↔ **TP Excel : création de stratégies de couverture et de structuration à base de swaptions.**

Introduction au pricing des exotiques de taux
- Structure d'une plateforme de pricing pour les exotiques de taux
- Représentation des volatilités de marché : cube de volatilité et modèle SABR
- Couverture d'un portefeuille d'exotiques de taux
- Comprendre le concept d'ajustement de convexité

↔ **TP Excel : calcul d'un ajustement de convexité dans le cas d'un LIBOR post fixé (in arrears)**

Objectifs

- Savoir évaluer un swap, un cap, un floor et une swaption
- Comprendre leur utilisation en gestion des risques de taux
- S'initier aux produits exotiques de taux

Niveau : Expertise

Intervenant
Antonin Chaix

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 22 et 23 mai 2014
Session 2 : 16 et 17 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

MF43-CV

Pricing et modélisation des dérivés de taux

Swaps, caps, floors, swaptions et exotiques 1ère génération

Programme

Prérequis : calcul actuariel et pricing d'obligations

1. Taux interbancaires EONIA, LIBOR, EURIBOR et dérivés court terme
- Maîtriser les différents types de taux
- Comprendre le fonctionnement des FRA et Futures sur taux
- Maîtriser le fonctionnement et les paramètres de prix d'un swap de taux

2. Pricing d'un swap 1 : valorisation à partir de la courbe des taux
- Maîtriser les principes de valorisation d'un swap de taux
- Savoir appliquer le calcul actuariel pour pricer un IRS
- Appréhender les spécificités en fonction des types de swaps

3. Pricing d'un swap 2 : utilisation d'un pricer de swaps
- Comprendre le fonctionnement du pricer (transmis en amont de la formation)
- Savoir intégrer les informations et utiliser le pricer pour calculer des prix à partir de données réelles de marché

4. Cotation des swaps et sensibilité aux mouvements de taux
- Maîtriser les sensibilités d'un IRS
- Savoir calculer les sensibilités d'un swap
- Comprendre le gestion des risques d'un book de swaps

5. Exercices d'applications : utilisation de swaps en gestion des risques
- Comprendre l'utilisation des swaps en gestion du risque de taux
- Analyser des cas pratiques (transmis en amont du séminaire) de couverture de risque par IRS

Classe Virtuelle

Objectifs

- S'initier aux produits structurés de taux complexes
- Maîtriser les techniques d'évaluation et de risk management de ces produits
- Se familiariser avec les différents modèles de courbes

Niveau : Expertise

Intervenant
Antonin Chaix

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Avril - Mai
Période 2 : Octobre - Novembre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 780 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

MF44

Pricing et modélisation des structurés de taux

Comprendre l'évaluation et le risk management des exotiques de taux

Programme

Le marché des structurés de taux
- Structuration des produits de taux : les EMTN
- Relation arrangeur / émetteur / investisseur
- Une typologie des exotiques de taux

Petits rappels sur les produits vanilles et de 1ère génération
- Évaluation des caps / floors / swaptions
- Plateforme de pricing et risk management pour les structurés de taux
- Ajustements de convexité, digitales, corridors spread options etc.

↔ TP Excel : pricing des caps / floors, swaptions à partir d'une courbe de taux et de volatilité de marché

Les exotiques complexes ou la nécessité d'un modèle de courbe
- L'impossibilité d'une évaluation par formule fermée
- La nécessité d'une modélisation de l'ensemble de la courbe des taux

Panorama des modèles de courbes
- Modèles à taux court (Vasicek et CIR)
- Le cadre HJM
- Modèles gaussiens de type Hull & White
- Libor Market Model (BGM)
- swap Market Model (Jamshidian)

Focus sur le modèle Hull & White
- Modélisation des Zéro-Coupons et des taux forward instantanés
- Mean reversion, formes de volatilité et caractère markovien
- Pricing des caplets et swaptions
- Procédure de calibration (bootstrap)
- Méthodes numériques : Monte Carlo et différences finies ?

↔ TP Excel
- Pricing de caplets et swaptions dans le cadre Hull & White
- Calibration du modèle

La swaption bermuda : un produit emblématique
- Caractéristiques du produit
- Décomposition en most expensive + switch option
- Comprendre l'effet de la mean reversion

↔ TP Excel : pricing d'une swaption bermuda et impact de la mean reversion

Vers plus de complexité
- Multi-callable : reverse floater, corridor, CMS spread option etc.
- Path-dependent : target redemption notes, snowballs, volatility bonds etc.
- Approche : comprendre les produits et appréhender leurs risques
- Et surtout : savoir se satisfaire de modèles imparfaits... tout en s'assurant de leur caractère conservateur

Objectifs

- S'initier aux produits structurés de taux complexes
- Maîtriser les techniques d'évaluation et de risk management de ces produits
- Se familiariser avec les différents modèles de courbes

Niveau : Expertise

Intervenant
Antonin Chaix

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 26 et 27 juin 2014
Session 2 : 11 et 12 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

MF45

Pricing et modélisation des obligations convertibles

Couverture, structures et clauses de protection

Programme

Pricing simple des obligations convertibles vanilles
- Modèle de diffusion des sous-jacents action et crédit
- Calibration du modèle sur des données de marché
- Pricing de l'obligation convertible et analyse des sensibilités
- Impact de la volatilité
- Impact du crédit
- Calibration du couple crédit / volatilité
- Introduction des dividendes

Pricing des obligations convertibles vanilles distressed « busted »
- Modèle de diffusion des sous-jacents action et crédit
- Calibration du modèle sur des données de marché
- Pricing de l'obligation convertible et analyse des sensibilités
- Impact de la volatilité
- Impact du crédit
- Calibration du couple crédit / volatilité

Couverture des obligations convertibles vanilles
- Couverture en actions
- Couverture en CDS
- Couverture en taux
- Couverture en options

Modélisation des clauses courantes
- Put
- Hard call
- Soft call

Structures de convertibles : conversion
- Bidevise
- Échangeable
- Warrant attaché
- OCEANE
- Mandatory
- Reset
- Conversion contingente (Coco)

Clauses de protection
- Protection en cas de dividende
- Protection en cas d'OPA

↔ TP Excel
- Pricing d'une obligation convertible plain vanilla avec un arbre binomial
- Pricing d'une obligation convertible plain vanilla avec un arbre binomial et risque de crédit dépendant du spot
- Pricing d'une obligation convertible en mode obligation plus option en Monte Carlo
- Pricing du soft call en arbre binomial
- Pricing du soft call en Monte Carlo

Objectifs

- Acquérir une vision détaillée des outils de modélisation des clauses des convertibles
- Comprendre l'impact de la modélisation des clauses sur le comportement du prix et des grecques des convertibles
- Comprendre l'importance des clauses dans les stratégies d'arbitrage, de market making ou de long-only

Niveau : Expertise

Intervenant
Alain Ouzou

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 05 et 06 juin 2014
Session 2 : 04 et 05 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

MF46

Pricing et modélisation des options de change

Analyse et gestion du risque des options de change

Programme

Options vanilla
- Formule de Black & Scholes et grecques
- Conventions de marché
  - Cotation de prix
  - Conventions de Delta
  - Conventions de Strike
  - Option à la monnaie
  - Risk Reversal 25 et 15 delta
  - Butterfly 25 et 15 delta
- Smile de volatilité
  - Approximation
  - Différentes méthodes d'interpolation
  - Construction exacte strikes à la monnaie et 25 delta
  - Prise en compte des strikes 15 delta

↔ TP Excel : construction d'un smile de volatilité

Options à Barrières
- Cadre Black & Scholes
  - Formule semi-analytique barrière simple
  - Formule semi-analytique double barrière
  - Options window
- Modèle Vanna-Volga
  - Limite du modèle Black & Scholes
  - Principe du modèle Vanna-Volga
  - Limite du modèle Vanna-Volga
- Volatilité locale
  - Calcul de la volatilité locale
  - Discrétisation et correction des barrières

↔ TP Excel : illustration de pricing d'options à barrières

Options exotiques
- Différents types d'options exotiques
- Algorithmes numériques

↔ TP Excel : analyse des algorithmes numériques d'options exotiques

Objectifs

- Savoir évaluer les options de change et comprendre la construction d'un smile de volatilité
- Comprendre les modèles et leurs limites
- Analyser les stratégies mises en place par les opérateurs de marché

Niveau : Expertise

Intervenant
Skander Handous

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 19 et 20 juin 2014
Session 2 : 16 et 17 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

MF47

Pricing et modélisation des CMS

Analyse et gestion du risque des CMS

Programme

Ajustement de convexité des CMS

- Origine de l'ajustement de convexité
  - La formule simple
  - Limitation
- Méthode de réplication du smile
  - Smile de volatilité SABR
  - Méthode de réplication
- Limite du modèle de réplication
  - Correction des strikes lointains
  - swaptions de type swap settlement

↔ TP Excel : analyser les ajustements de convexité des CMS

Options sur spread

- Formule Black & Scholes pour les options sur spread
  - Taux normaux
  - Taux log-normaux
  - Impact du smile sur le prix des options
- Que choisir : volatilité historique ou corrélation historique ?
- Que choisir : corrélation implicite ou corrélation historique ?
  - Calcul de la corrélation implicite
  - Limites de la gestion en corrélation historique
  - Limites de la gestion en corrélation implicite
- Options digitales sur spread
- Smile de volatilité
  - Méthode de copula
  - Impact du smile de volatilité

Gestion du risque des options sur CMS spread

- Pourquoi les méthodes classiques ne fonctionnent pas
- Gestion du risque cross-gamma

↔ TP Excel : couverture et gestion du risque de CMS spreads

Objectifs

- Maîtriser les techniques d'évaluation des options sur CMS spread
- Maîtriser les ajustements de convexité des CMS
- Analyser le risque des CMS et des options sur CMS spread

Niveau : Expertise

Intervenant
Skander Handous

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 12 et 13 juin 2014
Session 2 : 13 et 14 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

MF48

Implémenter des méthodes numériques de pricing

Construire une librairie de pricing

Programme

Options vanilla
- Formule de Black & Scholes et grecques
- Conventions de marché
  - Cotation de prix
  - Conventions de Delta
  - Conventions de Strike
  - Option à la monnaie
  - Risk Reversal 25 et 15 delta
  - Butterfly 25 et 15 delta
- Smile de volatilité
  - Approximation
  - Différentes méthodes d'interpolation
  - Construction exacte strikes à la monnaie et 25 delta
  - Prise en compte des strikes 15 delta

↔ TP Excel : construction d'un smile de volatilité

Options à Barrières
- Cadre Black & Scholes
  - Formule semi-analytique barrière simple
  - Formule semi-analytique double barrière
  - Options window
- Modèle Vanna-Volga
  - Limite du modèle Black & Scholes
  - Principe du modèle Vanna-Volga
  - Limite du modèle Vanna-Volga
- Volatilité locale
  - Calcul de la volatilité locale
  - Discrétisation et correction des barrières

↔ TP Excel : illustration de pricing d'options à barrières

Options exotiques
- Différents types d'options exotiques
- Algorithmes numériques

↔ TP Excel : analyse des algorithmes numériques d'options exotiques

Objectifs

- Comprendre les différents algorithmes numériques
- Maîtriser la conception d'une librairie de pricing
- Comprendre les techniques pour améliorer la performance et la convergence des algorithmes numériques

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Skander Handous

Durée : 2 jours
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 16 et 17 juin 2014
Session 2 : 20 et 21 octobre 2014

Tarif : 2 380 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Risk Management

Tous les séminaires de cet univers sont en partenariat avec l'agefi

L'AGEFI

↔ Gestion des risques

Risk Management 1 : les fondamentaux 112
Risk Management 1 : les fondamentaux..... 113
Risk Management 2..... 114
Risk Management 2..... 115
Gouvernance du risque 116
Mesure et gestion du risque de marché..... 117
Mesure et gestion du risque de crédit 118
Mesure et gestion du risque opérationnel..... 119
Mesure et gestion du risque de liquidité..... 120
Mesure et gestion du risque de liquidité 121
Interview : Patrice Robin 122
Risque opérationnel en post-marché dérivés 123
Piloter la liquidité d'un établissement de crédit..... 124
Interview : Denis Gobillot 125
Risk Management en société de gestion..... 126
Sélection de clientèle par scoring 127

↔ ALM

ALM Bancaire 1 : gérer un bilan au quotidien. 128
ALM Bancaire 2 129
Interview : Hervé Akoun 130
ALM Assurance : les fondamentaux 131

RIS49

Risk Management 1 : les fondamentaux

Typologie des risques bancaires et règlementation prudentielle

Programme

Le bilan de la banque
- Principe d'un bilan de banque
- Impact des principales opérations sur le bilan de la banque
- Impact sur le compte de résultat

↔ **Études de cas : comprendre à travers des exercices, l'évolution du bilan d'une banque et les risques sous-jacents**

Typologie des risques
- Principe, mesure et exemples pour chaque type de risque
  - Risque de marché
  - Risque de crédit et de contrepartie
  - Risque de liquidité
  - Risque global de taux
  - Risque opérationnel

Environnement règlementaire et Bâle 2 et Bâle 3
- Instances règlementaires : nationales et internationales
- Obligations règlementaires et prudentielles : Bâle 2 et Bâle 3
- Le coût des fonds propres

Le risque de marché : taux, change et action
- La mesure du risque de marché et la notion de VaR
- Les différents types de VaR : définition, mesure et applications

↔ **TP Excel : illustration de calculs de VaR**

Le risque de crédit et de contrepartie
- Mesure du risque
  - Notations internes et externes
  - Modèles de mesure
- Réalité du risque de contrepartie sur les marchés
- Gestion globale du risque de crédit et portefeuille de crédit

Le risque opérationnel : réalité et gestion
- Prise en compte dans Bâle 2
- Gestion du risque opérationnel et organisation au sein des banques

Calcul de fonds propres règlementaires
- Calcul de l'exigence de fonds propres
- Application des ratios de Bâle 2
- Le coût du capital : introduction au RAROC

↔ **Études de cas : illustration à partir d'extraits du dernier rapport annuel d'une banque**

Le risque global de taux

Mesure et gestion du risque de liquidité
- Les ratios actuels et les évolutions prévues
- Situation de crise de liquidité pour une banque

↔ **Études de cas : comprendre la mesure et la gestion du risque de liquidité par une banque**

Coût du risque et exigences de rentabilité
- Les normes et le besoin en capital
- Coût du capital et exigences de rentabilité

Bâle 3, Emir, Dodd-Franck : quelles conséquences pour les banques ?

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Comprendre la réalité des risques bancaire et de leurs coûts
- Aborder la définition « mesure et gestion » des différents risques : marché, crédit et opérationnel
- Comprendre l'impact de la réforme Bâle 2 et de son évolution vers Bâle 3 sur les fonds propres de la banque

Niveau : Maîtrise

Intervenante
Catherine Bienstock

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 et 17 juin 2014
Session 2 : 20 et 21 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS49-CV

Risk Management 1 : les fondamentaux

Typologie des risques bancaires et règlementation prudentielle

Programme

1. Les activités de la banque et leur traduction dans le Bilan
- Maîtriser la structure d'un bilan bancaire
- Comprendre l'impact des activités de la banque sur le bilan
- Maîtriser la logique de fonds propres et de coût du risque

2. Typologie des risques au sein de la banque
- Appréhender le panorama des risques auquel la banque fait face : crédit, contrepartie, marché, opérationnel, juridique...
- Comprendre comment la banque gagne de l'argent en gérant ces risques

3. La crise, Bâle 2 et les limites des gestions de risques
- Comprendre la nature des risques à la source de la crisequels risque
- Maîtriser la règlementation prudentielle actuelle et son approche de la gestion des risques
- Comprendre les impasses et la nécessité d'une évolution régelmentaire

4. Bâle 3 et le changement de paradigme
- Maîtriser les principes sous-jacents à Bâle 3
- Comprendre les enjeux de sa mise en œuvre au sein des banques
- Appréhender les impacts actuels et à venir dans la prise de risques

5. Gestion Actif/Passif et gouvernance du risque en 2014
- Maîtriser les principes de l'ALM
- Comprendre l'intégration gestion du risque et ALM
- Définir les enjeux d'une gouvernance du risque au plus haut niveau

En partenariat avec L'AGEFI

Classe Virtuelle

Objectifs
- Comprendre la réalité des risques bancaire et de leurs coûts
- Aborder la définition « mesure et gestion » des différents risques : marché, crédit et opérationnel
- Comprendre l'impact de la réforme Bâle 2 et de son évolution vers Bâle 3 sur les fonds propres de la banque

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Tigrane Kibarian

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mai - Juin
Période 2 : Octobre - Novembre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 780 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS50

Risk Management 2

Approche quantitative de la gestion des risques

Programme

Facteurs de risque et calcul de la VaR

- Risque linéaire
  - Notion de couverture optimale
  - Applications : couverture en duration
    - → Sensibilité aux variations de taux
    - → Corrélations et analyse en composantes principales
    - → Risque d'un portefeuille obligataire

↔ **Études de cas : comprendre l'utilisation de l'ACP et la couverture des risques de taux**

  - Applications : couverture en bêta
    - → Modèle à un facteur
    - → Modèle à plusieurs facteurs

↔ **TP Excel**

  - **Calcul du bêta historique d'une action**
  - **Décomposition de la variance entre risque de marché et risque spécifique**
  - **Calcul de la couverture optimale d'une exposition aux variations de prix d'une matière première**

- Risque non linéaire
  - Modèle d'évaluation d'options européennes simples
  - Calcul des « grecques »

↔ **TP Excel : calcul de la variation de la valeur d'un portefeuille en fonction du gamma et du thêta**

- Modélisation des facteurs de risque et estimation de la volatilité
  - Loi normale
  - Estimation de la volatilité
    - → Volatilité historique et implicite
- Calcul de la VaR
  - Paramètres de calcul
  - Portefeuille linéaire
    - → VaR historique / Var delta-normale

↔ **TP Excel**

  - **Estimation de la VaR d'un portefeuille d'actions**
  - Simulation de variables corrélées par la méthode de Choleski
  - Portefeuille non linéaire
    - → Simulations de Monte-Carlo
    - → Modèle quadratique
- Limites de la VaR
  - Avantages et inconvénients des approches de variance-covariance
  - Modèles à volatilité stochastique
    - → Modèle de moyenne mobile à pondération exponentielle
    - → Modèle GARCH(1,1)

↔ **TP Excel : prévisions de volatilité de taux de change et de rendements boursiers**

Risque de crédit et modèles de portefeuille

- Terminologie
  - Exposition au défaut
  - Probabilité de défaut
  - Perte moyenne anticipée et non anticipée
- Profils d'exposition au défaut
  - Prêt bancaire ou emprunt obligataire
  - Transaction sur dérivés
- Estimation des probabilités de défaut
  - Notation externes et internes
  - Estimation à partir des spreads de crédit
- Modèles de portefeuille
  - VaR de crédit
  - Modèles de Vasicek et Merton
  - Credit Metrics
  - Credit Risk Plus

↔ **TP Excel**

  - Estimation de la distance au défaut selon le modèle de Merton
  - Estimation du spread d'asset swap selon l'intensité de défaut

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Maîtriser la couverture des risques de taux
- Savoir gérer le risque marché et risque de crédit
- Maîtriser les différentes modèles liés à la gestion de risque

Niveau : Expertise

Intervenante
Christine Turpaud

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 19 et 20 juin 2014
Session 2 : 24 et 25 novembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS50-CV

Risk Management 2

Approche quantitative de la gestion des risques

Programme

Pré-requis : Risk1 et un minimum de compréhension mathématique

1. Mesure du risque linéaire 1 – risque de taux
- Maîtriser la logique de couverture optimale
- Comprendre la sensibilité aux taux et la couverture en duration
- Appréhender la corrélation et ses implications

2. Mesure du risque linéaire 1 – risque de marché
- Comprendre le principe des modèles à un facteur
- Connaître les modèles multifactoriels
- Savoir l'appliquer à un risque action et de change

3. Mesure du risque non-linéaire
- Comprendre le principe de mesure d'un risque non-linéaire
- Maîtrisez la mesure des grecques d'une option
- Comprendre l'impact du gamma et thêta sur un portefeuille

4. Mesure de la VaR
- Maîtriser la logique et les paramètres de calculs de la VaR
- Savoir réaliser des calculs de VaR
- Comprendre les limites de la VaR

5. Approche du risque de crédit
- Comprendre les déterminants du risque de crédit
- Appréhender la logique des modèles de portefeuilles les plus usités (VaR crédit, Vasicek Merton, Creditmetrics)

En partenariat avec L'AGEFI

Classe Virtuelle

Objectifs
- Maîtriser la couverture des risques de taux
- Savoir gérer le risque marché et risque de crédit
- Maîtriser les différentes modèles liés à la gestion de risque

Niveau : Expertise

Intervenante
Christine Turpaud

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mai - Juin
Période 2 : Novembre - Décembre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 780 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS51

Gouvernance du risque

Définition et pilotage d'un système de Risk Management

Programme

Analyser la connaissance et la mesure des risques dans l'activité
- Quels objectifs de rentabilité ?
- Quel degré acceptable de risque ?
- Connaissance et mesure des risques exogènes ou endogènes
- Quelle connaissance des règlementations en vigueur ?
- La connaissance du risque est-elle adaptée et conforme à la réalité des risques encourus ?

Retracer le processus de décision et de gestion des risques
- Quel centre de décision ?
- Quels échelons mobilisés pour quelles responsabilités?
  - La direction et le conseil d'administration
  - Les opérationnels
  - Les fonctions de support
- Quelle diffusion dans les équipes ?
- Quelles applications réelles sur le terrain ?
- Quel retour d'information et mesure de l'application ?
- Comment inspecter le processus de Risk Management ?

Contrôler l'efficacité du dispositif
- Procédure d'audit du dispositif
- Décisions effectivement appliquées
- Les décisions adéquates ?
- Identifier et qualifier les dysfonctionnements

Quelles actions correctives mener pour améliorer le dispositif de gestion du risque

↔ Études de cas : nombreux exemples à chaque étape de la formation
- **Analyse de cas connus de graves dysfonctionnements**
- **Analyse des circuits d'informations montantes et descendantes**

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Comprendre les règles à appliquer pour optimiser la prise de décision
- Apprécier la qualité du dispositif global de gestion des risques
- Savoir auditer et pointer les faiblesses d'un système de gestion des risques
- Tirer partie de cas réels (Société Générale – Kerviel, CNCE etc.) pour mettre en valeur les aspects concrets d'un dispositif de maîtrise des risques

Niveau : Expertise

Intervenante
Catherine Bienstock

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 24 juin 2014
Session 2 : 02 décembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS52

Mesure et gestion du risque de marché

Le risque de marché à travers la VaR

Programme

Principes et exigences règlementaires
- Grandes définitions
- Exigences règlementaires
- Déclaration des fonds propres

Les 3 principaux modèles
- VaR paramétrique
- VaR historique
- Monte-Carlo

↔ **TP Excel : implémentation des 3 modèles sur un portefeuille simple**

Le traitement de l'optionnalité
- Risque de convexité
- Risque de véga
- Risque de smile

↔ **TP Excel : implémentation d'une VaR Monte-Carlo sur une option et sa couverture**

Le backtesting
- Comparer ce qui est comparable
- Dépassement de limites et exceptions de backtesting
- Combien d'exceptions?

↔ **TP Excel**
- **Implémentation d'un backtesting**
- **Comparaison des performances entre VaR paramétrique et historique**

Les grandes familles de facteurs de risque par marché
- Tour d'horizon des principaux marchés
  - Actions
  - Fixed Income
  - Taux
  - Commodities
  - Crédit
- Les subtilités du calcul des écarts-types et des corrélations

Rythme de production de la VaR et aspects S.I.
- Les grandes étapes d'une journée de production

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Comprendre la mesure des risques de marché à travers la VaR
- Savoir calculer les VaR sur plusieurs positions
- Maîtriser les différences et les limites des principaux modèles au travers de nombreux exemples en Excel

Niveau : Expertise

Intervenant
Damien Jacomy

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 23 et 24 juin 2014
Session 2 : 04 et 05 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS53

Mesure et gestion du risque de crédit

Règlementation, Rating et VaR crédit

Programme

Bâle 2 et la mesure du risque de crédit
- Les exigences de fonds propres
- Implications pour les banques en termes de mesure de risque de crédit

↔ **TP Excel : analyse et calcul règlementaire du risque de crédit**

Définir le risque de crédit
- Défaut, probabilité de défaut et perte prévisible
- Approche par contrepartie
- Effets de portefeuille

Mesurer le risque de crédit
- Définir le rating et évaluation des spreads de crédit
- Approche statistique du rating et matrice de transition
- Les limites des modèles de mesure du risque de crédit
- CVaR paramétrique et historique

↔ **TP Excel : analyse et calcul de spread de crédit**

Gérer le risque de crédit
- CDS et dérivés de crédit
- Le prix du crédit
- La titrisation

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Savoir mesurer le risque de crédit
- Comprendre les implications règlementaires
- Savoir gérer le risque de Crédit
- Comprendre une VaR Crédit

Niveau : Expertise

Intervenant
Bertrand Chavasse

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 13 mai 2014
Session 2 : 02 octobre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS54

Mesure et gestion du risque opérationnel

Comprendre et gérer le risque opérationnel

Programme

Définition et règlementation propre au risque opérationnel

- Typologie du risque opérationnel
  - ↔ **Étude de cas réels**
    - **Traduction concrète des facteurs de risque**
    - **Exemples choisis dans les catégories de Bâle 2**
- Analyse, causes et conséquences
  - ↔ **Étude de cas : autopsie de pertes liées au risque opérationnel à partir d'exemples réels**
- Classement des cas en fonction de la typologie
  - Processus
  - Personnes
  - Systèmes
  - Évènements extérieurs

Le cercle vertueux de la gestion des risques

- L'organisation du dispositif
- Rôle et responsabilité des managers du risque opérationnel
- L'approche quantitative
- Mise en place d'une collecte des pertes
  - Pourquoi ?
  - Comment ?
- L'approche qualitative
- Cartographier les risques : l'approche processus
- Reporting et lien avec le plan d'action d'amélioration du Contrôle Interne
  - ↔ **Étude de cas**
    - **Analyse de cas réels de risques opérationnels**
    - **Quelles actions auraient pu éviter les pertes ?**
    - **Quel reporting à produire ?**

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Appréhender l'importance du risque opérationnel en termes financiers
- Maîtriser toutes les sources de risque opérationnel avec méthode
- Comprendre les techniques pour limiter le risque opérationnel

Niveau : Expertise

Intervenants

Georges Chappotteau
Tanguy Loreau

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates

Session 1 : 27 juin 2014
Session 2 : 21 octobre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS55

Mesure et gestion du risque de liquidité

Gouvernance, mesure et stress testing

Programme

Définition du risque de liquidité
- Liquidité transactionnelle Vs liquidité de financement
- Interaction entre le risque de liquidité et d'autres types de risques
- La liquidité et la confiance du marché

Sources du risque de liquidité
- Risque « Roll »
- Le risque de transformation des échéances
  ↔ **Études de cas : Northern Rock**
- Concentration de financement
- swaps de devises
  ↔ **Études de cas : les banques européennes et le financement USD**
- Liquidité intra-groupe
- La viabilité de la Franchise
- Actif négociable
- Actif non négociable
- Hors bilan
- Liquidité intrajournalière

Gouvernance de liquidité
- La tolérance au risque de liquidité et appétit pour le risque
- Cadre de gouvernance

Mesure de liquidité
- **Analyse des écarts**
- **Modélisation des cash-flows incertains**
- **Autres mesures**

Gestion des liquidités
- **Diversification du financement**
- **Liquidité intrajournalière**
  ↔ **Études de cas : Lehman Brothers**
- Définition des prix de transfert des fonds
- Actifs tampons (buffers)
- Stress Testing
- Key Risk Indicators et les déclencheurs associés
- La planification d'urgence
  ↔ **Études de cas : LTCM**

Bâle 3
- LCR
- NSFR

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Comprendre les implications règlementaires
- Maîtriser la gestion du risque de liquidité
- Savoir analyser les mesures de liquidité

Niveau : Expertise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 19 juin 2014
Session 2 : 15 décembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS55-CV

Mesure et gestion du risque de liquidité

Gouvernance, mesure et stress testing

Programme

1. Définir le risque de liquidité
- Comprendre la différence entre liquidité de marché et de financement
- Maîtriser l'interaction entre risques de liquidité et autres types de risque

2. Les sources de risque de liquidité
- Comprendre la diversité des sources de risque de liquidité
- Appréhender les notions d'actifs négociables / non négociables, liquidité intra-groupe, viabilité de franchise, liquidité intra-day

3. Bâle 3 et la liquidité
- Comprendre la structure des règles de Bâle 3 concernant la liquidité
- Maîtriser leur impact sur la liquidité bancaire

4. Mesure du risque de liquidité
- Modéliser l'incertitude des cash flows
- Savoir mesurer les gaps de liquidité
- Comprendre les implications en termes de pilotage de la liquidité

5. Gestion du risque de liquidité
- Maîtriser les techniques d'atténuation du risque : diversification, buffers, prix de cession interne
- Comprendre le fonctionnement des stress tests
- Appréhender les indicateurs clés de risque, les triggers et la gestion des urgences

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Comprendre les implications règlementaires
- Maîtriser la gestion du risque de liquidité
- Savoir analyser les mesures de liquidité

Niveau : Expertise

Intervenant
Patrice Robin

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mars - Avril
Période 2 : Novembre - Décembre

Tarif
Par cours : 198 € HT
Le cycle : 920 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Patrice Robin

Patrice est consultant indépendant sur les produits dérivés.

Auparavant, Patrice a passé 10 ans sur les dérivés de taux, successivement sur les produits structurés, les swaps vanille puis responsable des options de taux et de l'inflation au sein de Santander Global Markets à Londres.

Patrice anime les séminaires présentiels :

- Credit Valuation Adjustment 62
- Construction de courbes swaps en environnement post-crise.....79
- Gérer un book de swaps.....81
- Produits indexés sur inflation..... 85
- Dérivés et structurés de change 91
- Mesure et gestion du risque de liquidité 120

Patrice anime les classes virtuelles :

- CVA et risque de contrepartie.....63
- Gérer un book de swaps.....82
- Produits indexés sur inflation..... 86
- Dérivés et structurés de change 92
- Mesure et gestion du risque de liquidité 121

Mesure et gestion du risque de liquidité

Gouvernance, mesure et stress testing

Bärchen : Quel est l'objectif de ce séminaire sur la gestion du risque de liquidité ?

Patrice : Comprendre les sources du risque de liquidité, appréhender le coût de la liquidité, le management et la mesure du risque. Comprendre les objectifs et l'implémentation de la règlementation Bâle 3, ainsi que son impact sur le business model des banques.

À qui s'adresse ce séminaire ?

Ce séminaire s'adresse aux gestionnaires ALM, aux risk managers, aux traders ainsi qu'à toutes les personnes souhaitant une meilleure compréhension des problématiques de liquidité.

Les participants doivent-ils maîtriser des prérequis pour suivre ce séminaire ?

Une connaissance générale des activités et des produits bancaires est nécessaire. Une connaissance des fondamentaux sur les taux est souhaitable mais pas nécessaire.

Quelles méthodes pédagogiques allez-vous utiliser ? TP Excel ? Exercices ?

La formation comprendra de nombreux exemples pratiques, chaque point théorique sera complété par un exercice, un TP (papier) ou une étude de cas (Northern Rock, Lehmann Brothers, UBS). Une partie importante de la formation sera consacrée à l'interaction avec les participants pour leur permettre de mieux comprendre l'implication pour leur fonction des points acquis.

RIS56

Risque opérationnel en post-marché dérivés

Opérations et systèmes d'information au quotidien

Programme

Produits, marchés et gestion Back Office
- Produits cash et dérivés
  - Différence de nature
  - Différence de gestion post-marché
- Front / Back / Comptabilité : les acteurs mobilisés
- Marchés organisés et de gré à gré
  - Typologie des produits traités, compte propre et compte de tiers
  - Gestion post-marché
- Les systèmes d'information mobilisés dans la gestion post-marché

↔ **Étude de cas : analyse de l'organisation des systèmes de traitement des dérivés**

Le risque opérationnel au quotidien
- Définition et réalité concrète du risque opérationnel
- Règlementation et contraintes
- Le coût du risque opérationnel

↔ **Étude de cas : analyse de cas concrets de risques opérationnels :**
- **Erreurs systèmes**
- **Erreurs humaines**
- **Malversation**

Risque opérationnel dans la gestion des produits dérivés
- Trésorerie, comptabilité, investigation et paiement
  - Chaine de traitement
  - Systèmes d'information
- Gestion du collatéral

↔ **Étude de cas : gestion du collatéral**
- **Confirmation des négociations : master agreement et contrat cadre**
- **Quel reporting à produire ?**

↔ **Étude de cas : analyse des risques opérationnels au sein de chaque fonction : comment prévenir ?**

Mutation des systèmes : vers la fin des risques opérationnels ?
- Impacts de la crise dans la gestion post-marché
- Principales évolutions à l'œuvre pour les dérivés
  - Clearing
  - Paiement centralisé
  - Warehouse
  - Matching électronique
- Au-delà des systèmes d'information, le facteur humain et le management au coeur des risques opérationnels

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Comprendre les traitements des produits dérivés et les systèmes d'information associés
- Maîtriser les sources de risque opérationnel dans la gestion post-marché des principales opérations
- Aborder les mutations à venir dans les traitements post-marchés

Niveau : Expertise

Intervenant
Tangui Loreau

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 30 juin 2014
Session 2 : 09 décembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS57 Piloter la liquidité d'un établissement de crédit

Programme

Principaux aspects du pilotage
- Identifier les facteurs de risque
- Se doter des moyens de rassembler et mettre en forme les informations nécessaires et suffisantes
- Mesurer et assurer le suivi et le contrôle de la liquidité
- Communiquer en interne et en externe
- Mener les actions correctrices, notion de plan d'urgence et de cellule de crise

Liquidité Long Terme / Liquidité Court Terme
- Risques inhérents à chacun des deux aspects
- Cohérence entre pilotage du LT et du CT

Rappel du cadre règlementaire
- Historique
  - Règlement 88-01 et déclaration 4005
  - Crise(s) de liquidité depuis 2007

↔ **Étude de cas : analyse de graphiques de paramètres de marché**

- Arrêté du 5 mai 2009,
  - Modèle standard

↔ **Étude de cas : analyse de l'incidence de différentes opérations sur le modèle de liquidité standard**

  - Modèle interne
- Approche Comité de Bâle
  - Liquidity Coverage Ratio
  - Net Stable Funding Ratio

Approche règlementaire de la liquidité
- Choisir son modèle
- Comment s'organiser ? (organisation interne, équipes dédiées, outils et technologies, méthodologies et procédures)
- Intégration des processus dans le fonctionnement de la Banque
- Quel périmètre couvrir ?
- Quels rapprochements comptables à opérer ?

Approche opérationnelle de la liquidité
- Notions comparées de bilans et de bilans de liquidité
- Notion de bilan échéancé, statique ou dynamique
- Hypothèses de renouvellement des tombées, de tirages des engagements, de liquéfaction sur les marchés ou auprès des banques centrales

↔ **Étude de cas : exemple de construction**

↔ **Étude de cas : établissement d'un tableau comparatif aspects règlementaires et aspects opérationnels**

Indicateurs cibles en modèle interne
- Impasses dynamiques stressées
  - Notion de stress scénarios
  - Analogie avec la VaR
  - Survival period

↔ **Étude de cas : exemple de calcul d'impasses dynamiques stressées**

- Diversification(s)
- Réserves de liquidité

Perspectives d'avenir
- Harmonisation ou convergence entre préceptes des principaux régulateurs
- Développements méthodologiques
  - Best practices et uniformisation
  - Créativité et recherche sur des concepts plus aboutis : analyses de bilans forward

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Maîtriser le cadre règlementaire qui régit la liquidité des établissements bancaires
- Comprendre ce qui rapproche et ce qui sépare les approches règlementaires et opérationnelles de la liquidité
- Définir les principaux indicateurs qui permettent d'optimiser le pilotage de la liquidité de son établissement

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Denis Gobillot

Durée : 2 jours
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 23 et 24 juin 2014
Session 2 : 17 et 18 novembre 2014

Tarif : 2 380 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Denis Gobillot

Denis a plus de 20 ans d'expérience bancaire. Il a travaillé pendant 10 ans à la BFCE en tant qu'actuaire, contrôleur de risque et ingénieur financier en recherche et développement.

Après avoir été Risk Manager Trésorerie au Crédit Lyonnais, puis Liquidity Manager de Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, il est aujourd'hui Head of Short Term Liquidity Management, en charge du pilotage opérationnel de la liquidité court terme du Groupe Crédit Agricole, pour compte du Trésorier Groupe. Cette fonction l'amène à intervenir activement dans la stratégie de refinancement du Groupe au niveau mondial et offre un rôle de correspondant avec les régulateurs sur les aspects de liquidité.

Piloter la liquidité d'un établissement de crédit

Bärchen : Il existe beaucoup de séminaires qui s'attachent à présenter les changements règlementaires dans l'obligation de gestion des risques de liquidité par les banques, en quoi le vôtre est-il différent ?

Denis : La liquidité n'est pas un concept que les établissements bancaires ont découvert ces derniers mois sous la pression des régulateurs. Depuis plusieurs années, même si certains établissements se contentaient du simple calcul du ratio de liquidité à un mois tel qu'exigé par la Commission Bancaire (règlement 88-01), d'autres avaient développé des outils qui leur permettaient un pilotage moins « normé » et directement dérivé du propre business model de l'établissement. L'objet du séminaire est de mettre en exergue les différences entre pilotage règlementaire et pilotage opérationnel, en insistant sur l'optimisation du couple technicité / faisabilité pour ce dernier. En effet, de par la taille aujourd'hui des plus grands établissements bancaires de la place, le modèle permettant le pilotage se doit d'être suffisamment robuste pour être déployé au quotidien sur un périmètre multi-sites et multi-activités, tout en restant parfaitement pertinent.

Quel est l'objectif de votre séminaire ?

L'objet du séminaire est de décrire les différentes composantes de l'approche de la problématique de la liquidité bancaire, en mettant en évidence ce qui rapproche et ce qui diffère entre l'approche règlementaire et l'approche opérationnelle. Le but étant que les participants ressentent la nécessité d'aller au-delà des seules exigences règlementaires, de ne pas les considérer comme des contraintes mais de capitaliser sur ces simulations pour définir et monitorer au plus juste, donc au moindre coût, les coussins de liquidité nécessaires au bon fonctionnement prudentiel de l'établissement.

Votre approche est résolument pratique et intègre de nombreuses études de cas, sont-elles fondées sur votre propre expérience de liquidity manager ? Ces pratiques sont elles transposables dans d'autres banques ?

Bien évidemment, il est préférable de communiquer sur des techniques éprouvées qui ont montré leur pertinence. Les exemples et les études de cas qui seront proposées dans le cadre de ce séminaire sont issus du quotidien des équipes en charge du pilotage de la liquidité court terme de la banque. Ces problématiques se retrouvent dans tous les établissements bancaires, sous des formes qui peuvent être différentes selon la finalité des activités encadrées (on ne traitera pas selon les mêmes modélisations une banque de financement et d'investissement et une banque de détail), et ces approches peuvent être aisément transposables à tous les types d'établissement.

Qui est concerné par ce séminaire ? Les gestionnaires de bilan ? Responsables des risques ? Trésoriers ? Fonctions supports ?

Le pilotage de la liquidité concerne pratiquement tous les secteurs de la banque : la gestion actif / passif, la direction des marchés, la direction des risques, la direction de la comptabilité, les équipes IT, etc. Cumulant les approches règlementaires et opérationnelles, ce séminaire peut servir à éclairer ces différents intervenants et apporter des réponses aux différentes questions que peuvent se poser les représentants de ces différentes équipes. Pour les plus petites structures bancaires, il doit permettre d'avoir une vision périphérique de toutes les composantes fondamentales qui doivent être incorporées dans le futur modèle interne de liquidité. Pour les plus grands établissements, il doit permettre de conforter l'approche retenue en l'enrichissant d'idées nouvelles.

RIS58

Risk Management en société de gestion

Gérer les risques pour compte de tiers et compte propre

Programme

Comprendre et mesurer les risques de marché

- Une brève histoire du capitalisme financier (1970-2010) : les enjeux de la gestion de l'épargne
  - Les années 70 : comment les marchés financiers vont devenir incontournables
  - Les années 80 : les prémices de la gestion du risque
  - Les années 90 et 2000 : l'aveuglement de la performance démesurée
  - Bilans et perspectives
- Bêta et autres facteurs de risque
  - Évaluer la prime de risque d'une action
  - Mise en œuvre pratique du bêta
  - Les autres facteurs de risque

↔ **TP Excel : calculs de bêta, alpha et évaluation de leur robustesse**

- Volatilité et VaR
  - La volatilité
  - La VaR

↔ **TP Excel : calculs de volatilité et VaR et évaluation de leur robustesse**

- Ratios de Sharpe
  - La rentabilité seule est-elle une bonne mesure de la performance ?
  - Ratios rentabilité-risque
  - Ratios intégrant le risque de liquidité de marché

↔ **TP Excel : calculs de ratios de Sharpe et d'information**

- Stress tests par Monte Carlo
  - Modéliser les facteurs de risque et de performance du portefeuille
  - Modélisation univariée des actifs
  - Modélisation de la structure de dépendance entre actifs

↔ **Étude de cas :**
- **Stress tests**
- **Solvabilité 2**
- **Hedge Funds**

↔ **TP Excel : développement d'un outil de stress tests**

Gérer le risque de marché

- Diversification et allocation à la manière de Markowitz
  - Principe de la diversification
  - Les frontières efficientes

↔ **TP Excel : détermination des frontières efficientes de Markowitz**

- Allocations « risk-based »
  - Portefeuille Global Minimum Variance
  - Autres portefeuilles : « Equally Risk Contributions » et « Most Diversified »

↔ **TP Excel : détermination du GMV et de l'ERC pour 2 actifs**

- Structuration et gestion Core-Satellite
  - Garantir le capital à échéance : OBPI et CPPI
  - Core-Satellite dynamique pour optimiser la gestion des budgets de risque des actifs alloués

↔ **TP Excel : déterminer un outil d'allocation Core-Satellite dynamique avec un focus précis sur l'estimation de l'indice de stress**

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Appréhender la réalité des risques pour compte de tiers et compte propre en Asset Management
- Comprendre les techniques de mesure et de gestion de ces risques
- Construire des allocations performantes « basées sur le risque »

Niveau : Expertise

Intervenant
Pierre Clauss

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 juin 2014
Session 2 : 04 et 05 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS59

Sélection de clientèle par scoring

Calibration, performance et cycle de vie d'un score

Programme

Introduction
- Définition du scoring
- Utilisation et problématiques liées au scoring

Mesure de performance d'un score
↔ TP Excel: implémentation de mesures de performance classiques

Modèles classiques de scoring
- Analyse discriminante linéaire
- Les modèles les plus classiques : Logit et Probit
- Les autres modèles
- Bilan : comparaison des modèles

Les étapes de construction d'un score à travers un focus sur le modèle logistique
↔ Étude de cas : les différents types de scores (appétence, octroi et risque)

Les variables explicatives
- Cartographie des variables explicatives
- Variables quantitatives et qualitatives

Biais d'estimation

Suivi et audit d'un score
- Contrôle du calcul
- Suivi des performances
- Prise de décision et politique d'octroi

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Découvrir les techniques de scoring et leurs applications (octroi, risque et marketing)
- Identifier les points clés du cycle de vie d'un score
- Savoir calibrer un score

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Damien Jacomy

Durée : 2 jours
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 15 et 16 mai 2014
Session 2 : 25 et 26 septembre 2014

Tarif : 2 380 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS60

ALM Bancaire 1: gérer un bilan au quotidien

Méthode et pratique de l'ALM bancaire

Programme

La banque, son bilan et les objectifs de l'ALM
- Comprendre les impacts des opérations réalisées par la banque
- Typologie des risques stratégiques (marché, crédit et opérationnel)
- Analyse d'un bilan et d'un compte de résultat
- Définition des principaux ratios
- Appréhender les obligations règlementaires et prudentielles
- Notions de coût des fonds propres
- Relation entre sphères commerciale et financière

↔ **TP Excel : analyse d'un bilan bancaire et d'un compte de résultats**

Gérer le risque de liquidité
- Évaluation et gestion du gap
- Sources de financement et plan de refinancement
- Définition du prix de la liquidité
- Scénarios de stress
- Règlementation Bâle 3 : objectifs, enjeux et impacts sur le modèle des banques

↔ **TP Excel : détermination des gap**

Gérer le risque global de taux
- Définition et mesure
- Gérer le risque global de taux
- Scénarii adverses et sensibilité des résultats

↔ **TP Excel : analyser et gérer le risque global de taux**

Pilotage et outils ALM
- Les indicateurs de risques
- Les outils de prévision
- La gestion dynamique du bilan
- Taux de cession interne : calculs et limites du modèle

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Maîtriser les différentes activités de la banque et leurs impacts sur son bilan
- Connaître les enjeux de l'ALM et les risques auxquels la banque fait face
- Comprendre à travers des exercices sur Excel, les méthodes et outils pour mesurer et gérer les risques de taux et de liquidité

Niveau : Maîtrise

Intervenants
Hervé Akoun
Dragan Gusa

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 09 et 10 juin 2014
Session 2 : 27 et 28 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

RIS61

ALM Bancaire 2

Bonnes pratiques et gestion optimisée de l'ALM bancaire

Programme

La problématique ALM
- Rappels sur la gestion financière d'une banque et les risques y afférents
- Les rôles d'une banque : les différents types de banques
- Le bilan d'une banque : banking book et trading book
- Le compte de résultat : marge d'intérêt vs commission
- Les différents risques bancaires

↔ **Exemples et illustrations : lecture de la partie d'un rapport annuel présentant le bilan, le compte de résultat et la gestion ALM**

La gestion du risque structurel de taux d'intérêt
- Les concepts, les indicateurs et les outils de gestion
- L'origine du risque de taux d'intérêt
- La typologie des risques de taux : les différentes indexations
- L'écoulement en taux : options implicites, remboursements anticipés
- Les outils de mesure du risque de taux
- La gestion du risque de taux : utilisation des produits dérivés
- Les exigences règlementaires en matière de risque de taux

↔ **Exemples et illustrations : modélisation de l'indexation, analyse de quelques produits réglementés complexes, calcul d'une impasse de taux**

La gestion du risque de liquidité
- Les concepts, les indicateurs et les outils de gestion
- L'origine du risque de liquidité
- Analyse de la crise actuelle au regard de la liquidité
- Les mesures du risque de liquidité : statique, dynamique
- Les différents outils de la gestion du risque de liquidité
- La politique de refinancement de la banque, les opérations standards et structuré (titrisation, SFH)
- Éléments sur la règlementation bancaire et ses évolutions récentes
- Le risque de change

↔ **Exemples et illustrations : calcul d'une impasse de liquidité, analyse de l'information donnée dans un rapport annuel**

Les bonnes pratiques en terme d'organisation et de gouvernance en matière de gestion ALM
- Bonnes pratiques, tarification des risques, gouvernance, gestion interne du refinancement,.
- La notion de Taux de Cession Interne (TCI)
- La tarification combinée du taux et de la liquidité

↔ **Exemples et illustrations : calcul de TCI de produits échéancés et non échéancés**

- Organisation et gouvernance
- L'ALCO : le comité ALM : son organisation, son fonctionnement, ses attributions, les indicateurs suivis,
- Le fonctionnement de l'ALM (équipe, process, système,etc.)
- Les relations avec les superviseurs, les commissaires aux comptes, etc.

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Maîtriser la gestion des risques structurels de taux et de liquidité
- Comprendre les bonnes pratiques en termes de gouvernance et de gestion interne du refinancement
- Approfondir les techniques d'une gestion ALM optimale

Niveau : Expertise

Intervenant
Hervé Akoun

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 19 et 20 juin 2014
Session 2 : 08 et 09 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Hervé Akoun

Consultant, professeur vacataire et formateur dans le domaine financier et de développement personnel, Hervé possède plus de 25 ans d'expérience dans les différents domaines de la finance qu'il a acquis en travaillant auprès de grand groupes internationaux.

Après une première expérience à la direction financière de Michelin au Canada et en Suisse, Hervé a travaillé dans les salles de marché comme marketer et trader au sein de Natwest et de CACIB.

Il a ensuite, en tant que membre du directoire d'Allianz Global Investors, été en charge de l'allocation d'actifs et de la gestion des fonds structurés et des fonds de fonds. Puis, après avoir fondé une société de conseil, il a rejoint HSBC France, où il a été en charge de la gestion actif/passif.

Actuaire qualifié, membre de l'institut des actuaires, il est diplômé de l'ENSAE.

Hervé anime les séminaires présentiels :

- ALM Bancaire 1 : gérer un bilan au quotidien 128
- ALM Bancaire 2 129
- Les fondamentaux de l'analyse financière d'une banque 194

ALM Bancaire 2

Bonnes pratiques et gestion optimisée de l'ALM bancaire

Bärchen : Quel est l'objectif de ce nouveau séminaire avancé sur ALM ?

Hervé : L'objectif est de permettre à ceux qui souhaitent aller au delà d'une comprhension globale de l'ALM, de rentrer plus dans les détails puisque comme nous le savons tous : «le diable est dans les détails», ou plus sérieusement cela permet de comprendre les modalités de la mise en œuvre des concepts ALM.

Comparé au séminaire ALM 1, quelles sont les connaissances supplémentaires que vont acquérir les participants ?

Par rapport au séminaire ALM1, les participants vont apprendre à calculer, sur des exemples simples, le risque de taux et le risque de liquidité d'un bilan. Ils apprendront (ou se remémoront) les notions fondamentales pour gérer le risque de taux (taux actuariel, sensibilité, etc) et le fonctionnement des produits de taux en particulier les dérivés (swap, futures, etc). De plus, les participants auront plus de temps pour appliquer les concepts sur des exemples simples à l'aide d'Excel. Enfin, un temps sera consacré au prix de transferts, leurs calculs et leurs importances.

Quelles méthodes pédagogiques allez-vous utiliser ? TP Excel ? Exercices ?

Effectivement cette formation, laissera la part belle à la mise en œuvre pratique de la gesiton ALM. Ceci se fera en particulier, par l'analyse des commentaires donnés par un établissement sur la gestion de leur ALM, des exercices de calcul de sensibilité et de mesure de risque sur un bilan simplifié (en utilisant Excel comme support).

Les participants doivent ils maîtriser des prérequis pour suivre ce séminaire ?

Les participants doivent connaître les notions principales de l'ALM, une connaissance de base des mathématiques financières (actualisaton, sensibilité,etc), savoir utiliser Excel et comprendre un bilan bancaire.

RIS62

ALM Assurance : les fondamentaux

Gérer un bilan d'assurance au quotidien

Programme

Introduction aux modèles actuariels
- Les différents types de modèles
- Les paramètres des modèles
- Leurs utilisations

↔ TP Excel : calcul de la rentabilité et de la valeur d'un portefeuille d'assurance

La gestion ALM dans une compagnie d'assurance
- La problématique et les origines de l'ALM en assurance
- L'inventaire des risques du passif
- La mise en place d'une gestion ALM dans une compagnie d'assurance
- Les principes de base de l'ALM
  - Gaps de trésorerie
  - Taux du passif
  - Duration
  - Marge Actif Passif
- La formalisation de la gestion ALM
  - Le rapport ALM
  - Le comité ALM
  - La convention ALM

↔ TP Excel : tarification et analyse des marges de 3 produits
- Épargne
- Retraite
- Prévoyance

Calculs ALM pour les produits (Épargne, Retraite et Prévoyance)
- Analyse du passif de chacun des produits
- Calculs des paramètres d'adossement
- Études des sensibilités
- Calcul de l'actif idéal de couverture pour chacun de ces produits

En partenariat avec L'AGEFI

Objectifs

- Maîtriser les principes et techniques de gestion ALM des compagnies d'assurance
- Connaître les calculs actuariels utilisés en ALM
- Comprendre la logique de couverture des risques de passif par les compagnies d'assurance

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Pierre De La Noue

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 19 et 20 juin 2014
Session 2 : 27 et 28 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Compliance

↔ Règlementation

Bâle 2 : application pour les banques 134
Les impacts du passage à Bâle 3 135
Interview : Tigrane Kibarian 136
Solvabilité 2 : application pour les assurances 137
La gestion d'actifs face aux grandes réformes en 2014 138
Règlementation FATCA 139
Règlementation des Fonds d'Investissement Alternatifs 140
Relation Client des PSI 141
Protection de la clientèle dans la distribution d'assurance 142
Abus de marché : mettre en place un dispositif adapté 143
Le blanchiment et le financement du terrorisme 144
Conformité et déontologie en société de gestion 145
Starter 1 : s'organiser pour réussir l'examen AMF 146
Starter 2 : les fondamentaux financiers et règlementaires 147
Starter 2 : préparer la certification AMF 148

↔ Contrôle

Principes de contrôle interne bancaire 149
Fondamentaux du contrôle de gestion bancaire 150

CPL63

Bâle 2 : application pour les banques

Bilan bancaire et impacts de la règlementation

Programme

Le bilan d'une banque : mode d'emploi
- Analyse d'un bilan de banque : emplois et ressources, logique économique et comptable
- ALM : définition et objectifs de la gestion Actif / Passif
- Analyse d'un compte de résultat et principaux ratios, rentabilité et solvabilité de la banque
- Impacts des activités de la banque sur son bilan
  - Activités pour compte propre
  - Activités pour compte de tiers
  - Activités de banque de détail, de gros et filiales
- Les exigences de fonds propres : méthodes de calcul
- Situation des banques après la crise

Typologie des risques pour une banque
- Gap et crise de liquidité : mesurer et gérer le risque de liquidité
- Le risque global de taux d'intérêt
- Le risque de marché : définition et notion de VaR
- Le risque de crédit et de contrepartie
- Le risque opérationnel : définition et réalité

Bâle 2 : principes, application et conséquences
- Principes des exigences quantitatives de fonds propres
- Les différents piliers : objectifs et motivations
- Mesure des besoins en fonds propres
  - Ratio Bâle 2
  - RAROC
  - Coût du risque
- Les choix à réaliser dans le pilotage d'une banque
- L'impact de l'application de la règlementation sur les systèmes d'information

Impacts sur les banques et l'ALM

↔ Étude de cas : mesurer les impacts de la règlementation Bâle 2 pour la banque et son bilan

Vers Bâle 3 : changements attendus et conséquences pour les banques

Objectifs

- Maîtriser le bilan bancaire et la typologie des risques auxquels fait face la banque
- Mesurer les impacts de Bâle 2 sur le bilan bancaire
- Comprendre les problèmes rencontrés par les banques depuis le début de la crise financière
- Évoquer les évolutions vers Bâle 3

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Tigrane Kibarian

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 23 mai 2014
Session 2 : 23 septembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL64

Les impacts du passage à Bâle 3

Enjeux, évolutions et applications pour les banques

Programme

Introduction : les raisons et les objectifs du passage à Bâle 3
- Tirer les leçons de la crise bancaire de 2008-2009
- Renforcer la résilience et la stabilité du système financier
- Limiter l'aléa moral et l'intervention de l'État
- État d'avancement de la convergence vers Bâle 3 et calendrier de mise en œuvre

Contenu des évolutions incluses dans Bâle 3
- Augmentation quantitative des fonds propres affectés aux risques de marché
  - VaR stressée
  - Incremental Risk Capital
  - Back testing renforcé
- Renforcement qualitatif des fonds propres des banques
  - Durcissement des règles d'exigibilité des fonds propres exigibles
- Limitation de l'arbitrage règlementaire grâce au ratio de sécurité sur le « leverage » de la banque et à l'encadrement de la titrisation
- Des fonds propres plus stables, moins procycliques
- L'apparition de ratios internationaux de liquidité
  - Liquidity Coverage Ratio
  - Net Stable Funding Ratio
- Un encadrement du bilan indépendant des mesures de risque : le ratio de leverage

↔ Étude de cas : mesurer les impacts de Bâle 3 pour la banque et son bilan

Les impacts structurels de Bâle 3
- Pénalisation de la prise de risque pour compte propre dans les banques
- Des mesures de risque de marché et de liquidité durablement « stressées »
- Meilleure prise en compte des risques de contrepartie dans le monde post-Lehman
- Des marchés plus consommateurs de liquidité et de capitaux propres
- Les réorganisations structurelles des marchés
  - Hedge funds
  - Chambres de compensation
  - Repositionnement des marchés OTC
- Vivre avec le risque systémique

↔ Étude de cas : comprendre la mesure de risque de marché et de liquidité
- Analyse des fonds propres
- Analyse des ratios internationaux de liquidité

L'accélération du passage à Bâle 3
- Contenu et impact des décisions de l'EBA prises en décembre 2011
- Impacts comptables sur les fonds propres des banques
- L'aide octroyée aux banques par la BCE pour assurer une recapitalisation au 30 juin 2012
- Évolution en matière de traitement du risque souverain

Objectifs

- Comprendre les objectifs du passage à Bâle 3
- Appréhender les évolutions règlementaires de Bâle 3
- Analyser les impacts structurels pour les banques

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Tigrane Kibarian

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 13 juin 2014
Session 2 : 17 novembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Tigrane Kibarian

Tigrane Kibarian, diplômé de l'ESSEC, a commencé sa carrière en audit chez Arthur Andersen avant de rejoindre General Electric où il travailla en corporate finance. Il joignit ensuite Goldman Sachs à Londres où il fut d'abord chef d'équipe en charge du Business Development de la division Equities. Il fit ensuite de la restructuration de larges portefeuilles institutionnels à travers toutes les classes d'actif.

Il est maintenant trader indépendant, actif sur les principaux marchés indiciels, de change et obligataires. Sa large vision de l'économie et son expérience transversale des salles de marché et de ses produits lui confèrent une compréhension très pratique des marchés financiers.

Tigrane anime les séminaires présentiels :

- La nouvelle économie financière.....42
- La banque dans l'économie financière ..45
- Comprendre le risque dans la banque.....51
- Bâle 2 : application pour les banques..... 134
- Les impacts du passage à Bâle 3.....135
- La gestion d'actifs face aux grandes réformes en 2014 138
- Analyse économique : indicateurs et prévisions 185

Tigrane anime les classes virtuelles :

- Comprendre le fonctionnement d'une BFI..... 50
- Risk Management 1 : les fondmentaux.....113

Les impacts du passage à Bâle 3

Enjeux, évolutions et applications pour les banques

Comment les banques réagissent à cette nouvelle règlementation ?

Tigrane : La dérèglementation depuis 1980 a permis aux banques de gérer leurs établissements de manière beaucoup plus agressive, avec le résultat que l'on connait en 2008. Bâle 3 reconnait l'importance systémique du secteur bancaire et impose une gestion saine et prudente de la banque, en parallèle aux exigences de profitabilité des actionnaires privés. Les banques résistent à certaines règles qui leur sont imposées bien qu'elles accompagnent le mouvement général de renforcement et stabilisation de leurs bilans. Il y a aujourd'hui une prime aux ressources stables et à une capitalisation adéquate des établissements. Le système bancaire étant l' « éco-système » qu'il est, toutes veulent aussi traiter avec des contreparties bancaires fiables et saines. Les départements de risk management sont d'ailleurs aujourd'hui bien plus puissants, sophistiqués et valorisés qu'ils ne l'étaient auparavant.

Sous quel angle abordez-vous cette formation ?

L'exigence de Bâle 3 est née des insuffisances de Bâle 2, entré en vigueur en 2006 et déjà dépassé par la crise de 2008. La crise est donc initialement le fil directeur de la pensée qui a guidé à l'élaboration des textes de Bâle 3. En replaçant Bâle 3 dans son contexte, cette matière a priori très réglementaire devient tout à coup brulante de vie et d'actualité car on comprend alors précisément le pourquoi de chacune des nouvelles règles de Bâle 3.

Quel est l'objectif de ce séminaire ?

L'objectif du séminaire est de comprendre les fondements de Bâle 3 et d'en analyser les 3 piliers règlementaires. Ceux-ci forment un projet ambitieux et les objectifs quantitatifs et qualitatifs sont un ensemble inter-connecté. Le calendrier d'implémentation est très important car il change très souvent et les instruments de la règlementation (ratios, analyses et méthodes) sont également revus en détail.

Quelles méthodes pédagogiques allez-vous utiliser ?

Nous voyons beaucoup de cas concrets et abordons 2008 ainsi que 2011 où les banques européennes ont pris conscience avec acuité de leur nécessaire restructuration. Nous faisons des exercices pratiques de calcul simplifiés sur les ratios de Bâle 3 car la complexité du texte ordonne d'épurer les exercices pour avoir une bonne compréhension globale de tous les aspects de Bâle 3.

CPL65

Solvabilité 2 : application pour les assurances

Théorie et Pratique de Norme

Programme

Approche bilancielle de l'assurance vie
- Comptabilisation en Normes IFRS
  - Bilan aux Normes IFRS
  - Actifs financiers : évaluation à la juste valeur
  - Provisions réglementées du Code des Assurances
  - Participation aux bénéfices
- Mécanismes de gestion actif-passif
  - Objectifs et contraintes de la gestion financière
  - Risques Actif-Passif
  - Reporting règlementaire

Introduction à la Norme Solvabilité 2
- De Solvabilité 1 à Solvabilité 2
  - Bases de la norme actuelle
  - Limites
- Principes et calendrier de la Norme
  - Champ d'application

↔ Étude de cas : traitement des caisses de retraite

  - Grands principes
  - Structure en 3 piliers
  - Calendrier
  - Mesures de transition

Pilier 1 : exigences de capital
- Comptabilisation en Normes Solvabilité 2
  - Bilan économique
  - Évaluation des engagements envers les assurés
- Calcul des indicateurs règlementaires
  - Indicateurs règlementaires
  - Techniques d'évaluation graduées
  - MCR : présentation détaillée
  - Approche scénario Vs modèle interne
- Détermination des fonds propres éligibles
  - Fonds propres éligibles
  - Gestion des participations

↔ Étude de cas

Pilier 2 : gouvernance, contrôle et supervision
- Système de gouvernance
  - Cadre de gouvernance
  - Système de gouvernance : principes
  - Compétences et honorabilité
  - Gestion du risque
  - Contrôle interne
  - Audit interne
  - Fonction actuarielle
  - Sous-traitance

↔ Étude de cas

- ORSA
  - Principes généraux
  - Proportionnalité
  - Rôle de l'AMSB
  - Documentation
- Qualité des données
- Capital Add-on

Pilier 3 : informations à fournir
- Présentation des rapports narratifs et quantitatifs
  - Panorama des rapports à produire
  - Mesures de transition : seuils d'application
- Structure du SFCR
- Synthèse des états QRT
  - États QRT requis
  - QRT : zoom sur les états de placements

Objectifs

- Comprendre le cadre règlementaire du secteur de l'assurance
- Connaître l'ensemble des règles et leur agenda d'application
- Appréhender les enjeux et les implications en gestion financière et dans l'organisation des assurances

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Franck Coisnon

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 et 17 juin 2014
Session 2 : 15 et 16 décembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL66

La gestion d'actifs face aux grandes réformes en 2014

Contenu, enjeux et impacts des évolutions règlementaires

Programme

Introduction : point sur la situation de la gestion collective en France en 2014
- Pôles d'excellence et évolution de la collecte
- Évolution de l'organisation du secteur de l'Asset Management

Cadre juridique et règlementaire des Opcvm
- Règles de répartition des risques
- Règles de transparence
- Principales normes applicables (MIF, RG AMF, Code Monétaire et Financier etc.)
- Application de ces normes par l'AMF
- Modulation des normes et contrôles par catégories d'Opcvm
- Contraintes pour les investisseurs en fonction de la catégorie d'Opcvm

Solvabilité 2 et Bâle 3 : contenu et impacts indirects sur la gestion d'actifs
- Contenu et enjeux de Solvabilité 2
  - Les 3 piliers de la réforme
  - Méthode standard Vs modèle interne
  - Rationalité de la réforme (convergence avec Bâle 3) et calendrier d'application
  - Impacts potentiels par classes d'actifs
  - Impacts potentiels pour les institutionnels
- Contenu et enjeux de Bâle 3
  - Rationalité de la réforme
  - Présentation des différents axes de la réforme et calendriers de mise en œuvre
  - Impacts sur le fonctionnement des marchés financiers
  - Renforcement de la quantité et de la qualité des fonds propres
  - Mise en place de nouveaux ratios de liquidité
  - Impacts par classes d'actifs
- Combinaison de Solvabilité 2 et Bâle 3 en complément de la directive Conglomérats
  - Fonds propres complémentaires
  - Traitement des filiales et participations dans des établissements de crédit et / ou des sociétés d'assurance
- Conclusions sur les impacts combinés des réformes Bâle 3 et Solvabilité 2 sur le monde de la gestion d'actifs

UCITS IV : contenu et impacts indirects sur la gestion d'actifs
- Calendrier de mise en œuvre
- Contenu, nouveaux indicateurs et nouveaux documents à publier
  - Le KID (Key Information Document)
  - Le SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator, ratio permettant la comparaison des fonds)
  - Harmonisation européenne des échelles rendement / risque
- Impacts attendus sur le marché européen de la gestion d'actifs
  - Simplification du lancement des fonds transfrontaliers
  - Meilleure protection des investisseurs
  - Concentration, spécialisation et différenciation des gestionnaires d'actifs
  - Les différentes stratégies envisageables pour les sociétés de gestion

Synthèse
Les impacts combinés de ces réformes sur le métier de la gestion d'actifs

Objectifs

- Comprendre le cadre juridique et règlementaire des OPCVM
- Maîtriser le contenu et les enjeux d'UCITS IV
- Analyser les impacts des réfomes Bâle 3 er Solvabilité 2 sur la gestion d'actifs

Niveau : Expertise

Intervenant
Tigrane Kibarian

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 et 17 juin 2014
Session 2 : 15 et 16 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL67

Règlementation FATCA

Les impacts opérationnels et techniques du règlement fiscal sur les actifs des « US personnes »

Programme

Objectif du règlement FATCA et calendrier d'application
- Rappel du statut de « QI » et de ses obligations
- Comprendre les enjeux du règlement FATCA
  - Principes
  - Notion de contribuable américain
  - Classification des entités financières
- Revue de la documentation obligatoire
- Revue des principales différences entre « QI » et FATCA

Impacts organisationnels métiers
- Connaître le calendrier d'application et le principe des accords gouvernementaux
- Maîtriser les impacts organisationnels et techniques
- La Cnil, QI et FATCA

Règles d'identification des relations d'affaires avec des « US personnes »
- Maîtriser les règles d'identification des « US personnes »
- Comprendre le processus d'identification FATCA
  - Certification
  - Reporting
  - Retenue à la source et versement à l'IRS
- Appréhender les risques de non-conformité dans l'identification des relations d'affaires avec une « US personne »

Comparaison FATCA et règlementation LAB-FT
- Périmètre du processus de due diligences et règles d'exemption
- Catégorisation, actualisation et fin de la relation d'affaires
- Conservation et archivage des documents

Objectifs

- Comprendre les impacts organisationnels
- Maîtriser les règles d'identification des relations d'affaires avec des « US personnes »
- Appréhender la comparaison FATCA et règlementation LAB-FT

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Frédéric Jouve

Durée : 1/2 journée
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 mai 2014 (matin)
Session 2 : 19 septembre 2014 (matin)

Tarif : 580 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL68

Règlementation des Fonds d'Investissement Alternatifs

Impacts de la directive AIFM dans votre offre d'OPC

Programme

Cadre général : enjeux de transposition

Vision stratégique de l'évolution des structures de fonds d'investissement alternatifs français

- Lisibilité de gamme : qu'est ce qu'un FIA (Fonds d'Investissement Alternatifs) ?
- Liste des FIA par nature
  - Fonds à vocation générale
  - Fonds de fonds alternatifs
  - Fonds spécialisés (FCPR, OPCI, SCPI, ARIA etc.)
- Les autres produits : classement en FIA ou pas (groupement forestier...) ?
  ↔ Étude de cas
- Lisibilité de la cible de clientèle : avant et après AIFM, quels produits pour quels clients ?
- Adaptation du cadre fiscal
- L'opportunité du passeport européen
- Permettre l'élaboration de documents règlementaires dans une autre langue que le français

Principales nouveautés

- Statut unique pour les sociétés de gestion (gestion des fonds conformes & non conformes)
- Possibilité pour toutes les sociétés d'offrir un service de Réception Transmission d'Ordres
- Principe de proportionnalité sur les fonctions de contrôle des risques
- Délégation des activités de gestions financières aux prestataires de services d'investissement hors société de gestion
- Dispositif d'encadrement des politiques de rémunération
- Adapter les obligations en matière d'évaluation des actifs et de contrôle des dépositaires sur les produits spécifiques (SCPI etc.)
- Nouvelles techniques de gestion
  - Émissions d'obligations
  - « anti delution levy », méthode d'ajustement des valeurs liquidatives
  - Parts dites de « carried interest » pour tous

Les dépositaires

- La règle retenue est la règle française
- Garantir une uniformisation des règles pour les prestataires étrangers
- Alignement des dispositions OPCVM
- Développement d'activités connexes
- Cadre de référence pour les flux d'information

Quelles sont les initiatives des autorités nationales et européennes ?

Objectifs

- Connaître la typologie des Opcvm AIFM
- Comprendre l'intérêt et les risques de ces supports à règles allégées
- Maîtriser les contraintes d'accès à ces supports pour vos clients

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Xavier Divay

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 24 juin 2014
Session 2 : 28 novembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL69

Relation Client des PSI

KYC, Best Execution et obligations règlementaires

Programme

La MIF : mode d'emploi
- Cadre règlementaire et interventions de l'AMF
- Les enjeux de la MIF
- Les projets de révision de la Directive MIF : quel environnement légal et règlementaire nous attend ?

↔ Étude de cas : analyser les impacts de la règlementation MIF pour un PSI

Connaître le client
- L'entrée en relation
- L'identification
- La catégorisation
- Les tests d'adéquation et de caractère approprié

↔ Étude de cas : analyse d'un profil client (Know Your Customer)

Agir dans l'intérêt du client
- Les informations données aux clients
- La « Best execution » et la « Best selection »
- Les rémunérations
- Le traitement des réclamations

↔ Étude de cas : exemple de « Best execution »
– Quelles informations communiquer, enregistrer et conserver au client ?

Le démarchage bancaire ou financier
- Le dispositif législatif et règlementaire
- Qu'est ce que le démarchage ?
- Qui peut être autorisé à démarcher ?
- Les obligations du démarcheur
- Les droits de la personne démarchée
- La fourniture de services financiers à distance
- Les sanctions applicables

↔ Étude de cas : exemple d'une procédure de démarchage, ce qui est autorisé et ce qui ne l'est pas

Programme compatible avec les connaissances requises par l'AMF pour recevoir la Certification professionnelle des connaissances règlementaires des acteurs de marchés

Objectifs

- Comprendre les obligations des PSI envers leurs clients
- Appréhender les dispositifs législatifs et règlementaires concernant le démarchage
- Comprendre les enjeux de la MIF

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Clément Saudo

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 20 mai 2014
Session 2 : 25 novembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL70

Protection de la clientèle dans la distribution d'assurance

Maîtriser les risques liés à la règlementation sur la protection de la clientèle

Programme

Règlementation applicable et évolutions attendues
- Protection de la clientèle : panorama de la règlementation
- Refonte de la Directive Intermédiation : DIA 2

L'activité d'intermédiation d'assurance et ses conditions d'activité
- Définition des activités d'intermédiation
  - Catégories d'intermédiaires d'assurance
  - Activité d'intermédiation en assurance
- Conditions d'accès et d'exercice
  - Immatriculation à l'ORIAS
  - Conditions d'accès par catégorie
  - Compétences et Honorabilité : personnes visées
  - Capacités professionnelles
  - Régime dérogatoire

↔ **Étude de cas : évaluation des exigences d'immatriculation à l'ORIAS en fonction de la nature des activités d'intermédiation**

Obligations d'information précontractuelle et contractuelle
- Règlementation des intermédiaires d'assurance
  - Informations relatives à l'intermédiaire d'assurance
  - Liens d'exclusivité ou indépendance
  - Démarchage
  - Modalités de communication
  - Vente à distance
  - Conventions Producteur / Distributeur
- Régime de droit commun applicable aux organismes d'assurance
  - Notice d'information
- Spécificités liées aux contrats de type assurance vie
  - Note d'information des contrats d'assurance sur la vie
  - Recommandations de l'ACPR
  - Recommandation 2010-R-01

↔ **Étude de cas : analyse des exigences de la recommandation ACPR 2011-R-02 au travers de l'analyse d'un prospectus publicitaire**

Connaissance du client et devoir de conseil
- Principes fondateurs de l'article L 520-1
- Ordonnance du 30 janvier 2009
- Connaissance du client
  - Recommandations ACPR 2013-R-01
  - Modalités de recueil et traçabilités des informations
  - Contenu des informations
- Protection des données

Contrôle des pratiques commerciales par l'ACPR
- Missions de l'ACPR
- Modalités d'exercice du contrôle
- Typologie des sanctions
- Sanctions disciplinaires graduées
- Sanctions pénales
- Traitement des réclamations
  - Origine et champ d'application
  - Information et accès de la clientèle
  - Organisation du traitement des réclamations
  - Suivi et analyse des réclamations
- Annexe au rapport de contrôle interne sur la protection de la clientèle
  - Objet et champ d'application
  - Canevas des informations à fournir
  - Procédures et moyens dédiés au Contrôle
  - Dispositif de Contrôle Permanent

↔ **Étude de cas : exemple de sanction donnée par l'ACPR en 2013 et analyse des causes**

Objectifs

- Comprendre la règlementation actuelle et anticiper les impacts de la nouvelle Directive sur l'intermédiation (DIA2)
- Mettre en œuvre de façon concrète les obligations d'information et de conseil et identifier les points sensibles
- Choisir son statut d'intermédiaire et connaître les obligations associées

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Franck Coisnon

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 13 mai 2014
Session 2 : 16 octobre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL71

Abus de marché : mettre en place un dispositif adapté

Gagnez en conformité avec la règlementation

Programme

Débat introductif
- À quoi sert la règlementation ?
- Les vrais abus de marchés peuvent-ils être détectés ?

Risques et sanctions
- Quels sont les opérateurs concernés ?
- Quelles sont les sanctions encourues ?

Mettre en place un dispositif adapté
- Rôles et responsabilités
- Outils et procédures
- Démontrer le caractère adapté du dispositif mis en place

Typologie générale des cas potentiellement constitutifs de manipulation de cours et d'opérations d'initiés
- Interventions à la clôture
- Envoi d'ordres sans intention de les exécuter
- Interventions frauduleuses suite à une offre public
- Abus de position dominante
- Création d'un cours plancher et soutien abusif de cours
- Négociation d'un instrument sur un marché afin de manipuler l'instrument lié (dérivé ou convertible)
- Fausse impression au marché
- Portage frauduleux
- Transfert de fonds illicite
- « Bouilloire »

↔ Étude de cas : retrouver les cas d'abus de marchés parmi plusieurs opérations type

Opérations d'Initiés
- Signaux d'opérations d'initiés et manipulation de cours potentiels
- Signaux de manipulation de cours potentiels
- Signaux potentiellement constitutifs d'opérations d'initiés

↔ Étude de cas : quels signaux d'opérations d'initiés prendre en considération ?

Procédure d'alerte en cas de soupçons d'abus de marché
- Obligations et procédures à respecter
- Fausses alertes et erreurs à éviter

Coaching sur mesure : analyse des besoins spécifiques des participants et identifications des solutions au cas par cas.

Programme compatible avec les connaissances requises par l'AMF pour recevoir la Certification professionnelle des connaissances règlementaires des acteurs de marchés

Objectifs

- Maîtriser les obligations soumises aux établissements de crédits et financiers en matière d'abus de marché
- Comprendre les objectifs et conséquences de la règlementation pour les opérateurs
- Savoir détecter les principaux types d'abus de marchés

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Benjamin Manivit

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 20 mai 2014
Session 2 : 23 septembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL72

Le blanchiment et le financement du terrorisme

Comprendre les implications de la 3ème directive

Programme

LCB-FT : enjeux, risques et sanctions
- La définition du blanchiment
- La réalité économique du blanchiment des capitaux
- L'organisation internationale de la lutte contre le blanchiment
- Le dispositif européen et national
- Les sanctions pénales et professionnelles

Transposition de la 3ème directive européenne en droit français
- La Directive 2005/60/CE « 3ème Directive »
- La transposition de la 3ème directive
- Les règles de « due diligence » et les procédures d'identification
- L'approche par les risques
- Les obligations déclaratives
- Les dispositions spécifiques relatives à la fraude fiscale
- Les mesures d'abstention

↔ Étude de cas : analyse de cas de blanchiment

Analyse des risques
- Le dispositif allégé
- Le traitement de cas spécifiques
- La notion de personne politiquement exposée
- Les cas de vigilance renforcée
- La cartographie des risques
- Les risques « pays »

Approche de la LCB-FT par métiers
- Les typologies des déclarations de soupçon adressées à la Cellule TRACFIN
- Risques relatifs à la tenue de comptes
- Risques relatifs à la relation d'affaires
- Risques liés aux moyens de paiement
- Risques liés aux crédits
- Risques liés aux services d'investissement
- Les problématiques actuelles

↔ Étude de cas : ébauche d'une procédure d'analyse et d'une cartographie des risques

La mise en œuvre de la LCB-FT dans l'établissement
- Les règles de base des professions bancaires et financières
- L'organisation de l'établissement
- La connaissance du client (KYC)
- L'examen des relations d'affaires et des opérations
- La déclaration de soupçon
- Les règles relatives à l'exécution de l'opération
- La formalisation et l'archivage
- Les règles de confidentialité
- La protection des déclarants
- Le dispositif de gel des avoirs

↔ Étude de cas : que faut-il faire dans chaque circonstance ?

Comment concilier lutte anti-blanchiment et efficacité commerciale ?

Programme compatible avec les connaissances requises par l'AMF pour recevoir la Certification professionnelle des connaissances règlementaires des acteurs de marchés

Objectifs

- Maîtriser les obligations règlementaires en pratique et savoir les concilier avec les pratiques commerciales
- Comprendre les nouvelles obligations et les mesures issues de la MIF
- Traduire les obligations règlementaires en pratiques quotidiennes

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Michel Jornet

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 17 juin 2014
Session 2 : 28 novembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL73

Conformité et déontologie en société de gestion

Mettre en pratique la règlementation

Programme

Le cadre règlementaire
- Présentation des acteurs de la règlementation
- Les impacts du CRBF 97-02
- Le règlement général de l'AMF
- Directive MIF et ses impacts

La fonction de conformité et de contrôle interne des SGP
- Le cadre général
- La nouvelle fonction du RCCI : compétences et attribution
- L'organisation de la fonction de conformité et de contrôle interne
- La gestion des risques spécifiques aux styles de gestion
  - Gestion traditionnelle
  - Gestion alternative
  - Gestion sous mandat
- Le reporting

↔ Étude de cas
- Analyse détaillée de l'organisation des fonctions de conformité et de contrôle interne au sein des sociétés de gestion de portefeuille
- Analyse d'une procédure de contrôle

La déontologie des PSI et les règles de bonne conduite
- Les codes de bonne conduite et de déontologie
- La prévention et la gestion des conflits d'intérêt
- Les transactions personnelles
- Le respect des règles de marché
- Le dispositif d'alerte professionnelle

↔ Étude de cas : mise en pratique d'une « muraille de Chine » en société de gestion

Programme compatible avec les connaissances requises par l'AMF pour recevoir la Certification professionnelle des connaissances règlementaires des acteurs de marchés

Objectifs
- Maîtriser le nouveau cadre règlementaire
- Appréhender les zones de risques spécifiques aux styles de gestion
- Comprendre les enjeux des fonctions de conformité et de déontologie

Niveau : Expertise

Intervenante
Christine Turpaud

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 1er juillet 2014
Session 2 : 27 novembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL74

Starter 1 : s'organiser pour réussir l'examen AMF[1]

Acquérir ma bonne méthode pour se préparer efficacement

Programme

Principe et logique de l'examen
- Nombre de questions
- Typologie des questions
- Durée de l'examen
- Critères de réussite

Les thèmes abordés
- Partie Règlementaire
- Partie Technique
- Les parties les plus difficiles

↔ Études de cas : approche des thèmes par exemples de questions

Les clés de succès : retour sur expérience
- Analyse statistique des stratégies des lauréats et des candidats malheureux
  - Quels enseignements en tirer ? En terme de travail ? En terme de priorité ?
- Diagnostic
  Où dois-je produire peu / beaucoup de travail ?
- Tactique
  Quelle approche dois-je adopter en fonction de mes scores et des outils à disposition ?
- Planning
  Comment planifier un entraînement efficace, compatible avec mon emploi du temps

Les outils à disposition : comment les utiliser ?
- La base d'entraînement
- Le livre « Réussir l'examen certifié AMF »
- Les ressources documentaires connexes

L'organisation nécessaire : construire votre méthode

Études de cas : entraînement sur questions réelles

[1] Examen certifié par l'AMF le 22 mars 2010 sous le numéro C3 en application de l'article 313-7-3 de son règlement général.

Objectifs

- Comprendre en détail les points de difficulté de l'examen
- Maîtriser les meilleures stratégies pour réussir
- Savoir s'organiser et mettre à profit les outils à disposition

Niveau : Acquisition

Intervenant
Eric Normand

Durée : 1/2 journée
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 1 session / mois
Session 2 : 1 session / mois

Tarif : 480 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL75

Starter 2 : les fondamentaux financiers et règlementaires

Marchés, acteurs et notions règlementaire à maîtriser pour réussir l'examen AMF[1]

Programme

Les activités financières
- Les établissements de crédit
- Les entreprises d'investissement
- Les sociétés de gestion de portefeuille

Les marchés financiers
- Utilités et acteurs des marchés financiers
- La typologie des risques

Le Code Monétaire et Financier et le contrôle des établissements financiers
- Le rôle de l'ACPR
- Le rôle de l'AMF
- L'organisation des instances règlementaires en UE et en France

Les instruments financiers
- Les actions
- Les obligations
- Les instruments du marché monétaire
- Les Opcvm
- Les produits dérivés

De la transmission au post-marché
- Lieux et modes d'exécution des ordres
- Les différents marchés
  - Les marchés réglementés
  - Les SMN
  - Les marchés de gré à gré
- La typologie des ordres
- Les obligations de transparence
- Les acteurs
  - Les teneurs de marchés / apporteurs de liquidité
  - Les dépositaires
  - Les chambres de compensation
  - Les teneurs de compte-conservateurs

L'encadrement des marché : le rôle de l'AMF

La protection des clients : la MIF
- L'identification de clients
- La catégorisation des clients
- Les informations à donner et à recevoir des clients
- Adéquation et caractère approprié
- La politique d'exécution des ordres

Le démarchage bancaire et financier et les règles de commercialisation des produits d'investissement

La logique de l'examen : quelle stratégie de préparation à adopter ?

Chaque point traité fera l'objet d'exercices intégrant des questions réelles d'examen

[1] Examen certifié par l'AMF le 22 mars 2010 sous le numéro C3 en application de l'article 313-7-3 de son règlement général.

Objectifs

- Comprendre les activités financières, le rôle et le fonctionnement des marchés
- Maîtriser les principes règlementaires qui régissent les activités financières
- Savoir s'organiser dans sa préparation à l'examen certifié AMF

Niveau : Acquisition

Intervenants
Eric Normand
Alain Bouijoux

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 1 session / mois
Session 2 : 1 session / mois

Tarif : 1 480 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL75-CV

Préparer la certification AMF

Marchés, acteurs et notions règlementaire à maîtriser pour réussir l'examen AMF[1]

Programme

1. Méthodologie
- Connaître la logique de l'examen certifié AMF et sa difficulté
- Connaître les facteurs clés de succès par analyse des pratiques des candidats
- Comprendre les principes d'une préparation réussie et maîtriser les outils à disposition

2. Instances de régulation
- Connaître le rôle des instances françaises et européennes et les textes de loi et de règlementation
- Maîtriser les obligations d'organisation de conformité au sein d'un PSI
- Comprendre les implications en termes de gestion de conflits d'intérêt

3. Lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme
- Maîtriser la logique d'approche par les risques et la responsabilité du professionnel
- Connaître les obligations en termes d'identification, de surveillance et de vigilance
- Connaître les missions de Tracfin et les sanctions applicables pour les professionnels

4. Intermédiaires et Démarchage bancaire et financier
- Comprendre la logique de la protection du consommateur
- Comprendre les obligations dans la communication auprès des clients
- Connaître le périmètre d'application du démarchage bancaire et financier

5. Identification et catégorisation
- Maîtriser la procédure d'identification et de connaissance approfondie du client
- Comprendre la logique de catégorisation et de gradation dans la protection du client
- Comprendre la logique du contrôle du caractère adapté et de l'adéquation au client

6. Les Instruments financiers
- Connaître la définition des instruments financiers : titres et contrats financiers
- Connaître les principaux types d'actions / obligations / Opcvm
- Comprendre le fonctionnement et les acteurs d'un Opcvm

7. Les marchés
- Connaître les principaux Marché Réglementé et SMN
- Comprendre le rôle des internalisateurs, animateurs de marchés et apporteur de liquidité
- Comprendre la procédure de best execution et best selection et les obligations de transparence

8. Le passage d'ordre et le post marché
- Connaître les principaux ordres acceptés et comprendre leur fonctionnement
- Connaître les acteurs de l'exécution et du règlement livraison
- Comprendre le déroulement d'une transaction jusqu'au règlement / livraison

Classe Virtuelle

Objectifs
- Comprendre les activités financières, le rôle et le fonctionnement des marchés
- Maîtriser les principes règlementaires qui régissent les activités financières
- Savoir s'organiser dans sa préparation à l'examen certifié AMF

Niveau : Acquisition

Intervenants
Eric Normand
Alain Bouijoux

Durée : 8 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Méthodologie : 1 session par semaine
Autres modules : 1 session par mois

Tarif
Méthodologie : gratuit
Autres modules : 48 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL76

Principes de contrôle interne bancaire

Techniques et réflexes pour un contrôle interne efficace

Programme

Le contrôle interne dans l'actualité règlementaire
- Définir le contrôle interne
- Principaux enjeux
- Marquer les évolutions récentes entre contrôle permanent et contrôle périodique
- Les impacts en termes de positionnement de l'audit

Les dispositifs règlementaires et ses évolutions
- 97-02 modifié : que faut il retenir des différents articles pour adapter son dispositif de contrôle interne ?

Comment construire un référentiel de contrôle interne
- Principes méthodologiques
- Exemple appliqué à une base métier et une base support

↔ Étude de cas : analyse d'un référenciel métier

Finalité du contrôle interne : outil de pilotage
- Le plan d'action global et suivi d'amélioration du contrôle interne
- Exemple de reporting et d'une procédure de suivi de plan d'action

↔ Étude de cas
- Analyse de documents
- Modèle de plan d'action
- Exemple de reporting de synthèse

Objectifs

- Appréhender les dispositifs règlementaires liés au contrôle interne et leurs récentes évolutions
- Acquérir une démarche globale d'amélioration du contrôle interne
- Travailler sur un référentiel de contrôle interne et définir les outils de suivi

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Georges Chappotteau

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 30 juin 2014
Session 2 : 1er décembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CPL77

Fondamentaux du contrôle de gestion bancaire

Enjeux et pratiques pour la banque

Programme

Débat d'introduction : le contrôle de gestion peut-il être appliqué avec succès aux banques ?

Mission et organisation du contrôle de gestion
- Le défi de la compétitivité : le contrôle de gestion en réponse à la pression concurrentielle
  - L'arrivée de nouveaux entrants
  - La gestion de la ressource rare et les paradoxes du multi-canal
  - L'érosion des marges, une activité de « gagne petit » et la course aux clients haut de gamme
- Les évolutions du contrôle de gestion : du suivi statique, à l'aide et à la maîtrise de la performance
- La sphère du contrôle de gestion bancaire
- Les missions du contrôle de gestion
  - Support au pilotage économique de l'entreprise
- Pilotage CT et pilotage MT
- Consommation de ressources
- Valorisation économique et financière des résultats obtenus
- Comparaison objectifs et réalisations
  - Élaboration du système d'information de gestion
  - Appui à la recherche de la performance : vers le contrôle de gestion « stratégique »
- Les liens du contrôle de gestion avec les autres directions de la banque
- Organisation du contrôle de gestion d'un réseau national

↔ **Étude de cas : étude d'un système de contrôle de gestion d'une banque de réseau de taille majeure**

La mesure de la rentabilité
- PNB analytique : commissions et marges ; nécessité de
  - Fixer les conventions d'adossement de chacune des catégories d'emplois et de ressources
  - Définir des taux de cession interne
- Le problème de la mesure du float
- PNB des agences et des centres de responsabilité
- PNB des produits et des clients
- L'affectation des charges
  - Architecture générale de traitement des charges en comptabilité de gestion
  - Problématique d'affectation des coûts commerciaux
  - Transfert des charges vers les centres de responsabilité et calcul des coûts des opérations
- L'accompagnement de la tarification

↔ **Étude de cas : coûts pertinents pour la prise de décision**

Prévision et allocation des fonds propres
- La prévision

↔ **Étude de cas : exemple de système d'information de gestion**
- L'allocation des fonds propres : les objectifs, les méthodes et les impacts sur la gestion bancaire

Perspectives pour le contrôle de gestion bancaire
- L'Activity Based Costing et la gestion par les processus
- La contribution par unité de ressource rare

↔ **Étude de cas : projets en contrôle de gestion bancaire**

Objectifs

- Comprendre la mission et l'organisation du contrôle de gestion en banque
- Maîtriser les aspects de tarification et de mesure de rentabilité
- Connaître les techniques d'allocation des ressources et de fonds propres

Niveau : Acquisition

Intervenante
Nicole Rueff

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 23 et 24 juin 2014
Session 2 : 18 et 19 septembre 2014

Tarif : 1 480 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Juridique

Droit des produits dérivés 152
Approche juridique des Credit Default swaps 153
Finance Carbone 154
Documentation des opérations de prêts
de titres et des pensions livrées 155
EMIR et Dodd Frank Act 156
Dérivés de gré à gré : présentation
des Contrats - Cadres..... 157

JUR78

Droit des produits dérivés

Documentation des opérations de dérivés et cadre juridique applicable

Programme

Partie 1 : cadre législatif et règlementaire applicable aux produits dérivés
Règlementation applicable aux contrats financiers du démarchage à la résiliation
- Définition des contrats financiers
  - Taux d'intérêts
  - Change
  - Matières premières
- Capacité des acteurs à conclure des produits dérivés
- Démarchage
- Règlementation applicable à la commercialisation
- Résiliation des contrats financiers

Les modifications récentes du cadre legislative et règlementaire
- La loi Dodd Frank aux Etats Unis
- Le règlement EMIR
- Le projet de révision de la directive MIF
- CRD IV

Régime français et européen de la garantie financière
- Les dipositions des articles L.211-38 et suivants du Code Monétaire et Financier

Partie 2 : analyse des conventions cadre
Présentation générale des conventions cadre de produits dérivés
- Présentation de la structure contractuelle
- L'application du netting aux operations de produits dérivés
- Analyse du texte des principales conventions et de leurs annexes

Analyse des principales clauses des conventions - cadres FBF 2013 et FBF 2007
- Les apports de la nouvelle convention cadre FBF 2013
- Présentation comparée des conventions - cadres FBF 2013 / FBF 2007 / FBF 2001 / AFB 1994

Analyse des conventions - cadres ISDA 1992 et ISDA 2002
- Analyse du Schedule au 1992 ISDA Master Agreement
- Présentation des modifications apportées dans le 2002 ISDA Master Agreement

Principes généraux de la documentation de collatéralisation des dérivés
- Principales clauses de la documentation de collatéralisation ISDA
- Principales clauses de l'annexe remise en garantie FBF

Partie 3 : EMIR et Dodd Frank
La documentation applicable à la compensation des produits dérivés par une chambre de compensation
- Présentation générale du cycle de compensation
- Présentation de la documentation pouvant régir les produits dérivés compensés

Objectifs

- Maîtriser le contexte règlementaire des produits dérivés
- Connaître les principes régissant les contrats et leur application
- Comprendre les enjeux de la négociation de ces conventions-cadre ISDA et FBF

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Clément Saudo

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 22 mai 2014
Session 2 : 24 novembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

JUR79

Approche juridique des Credit Default swaps

Documenter et apprécier le risque de documentation

Programme

Présentation du cadre règlementaire applicable aux CDS en droit français
- Opération de crédit
- Opération d'assurance
- Qui peut conclure des CDS et à quelles conditions ?
- Un instrument financier à terme

La documentation des CDS en ISDA
- Présentation générale de l'architecture de la documentation contractuelle entre les parties

  ↔ Étude de cas : étude spécifique des définitions les plus importantes
- Les événements de crédit
- Les modalités de dénouement des opérations

Les évolutions récentes de la documentation : Big Bang et Small Bang Protocol
- Credit Derivatives Determinations Committees
- Mécanisme d'enchère publique
- Small Bang et restructuration en Europe

Objectifs

- Comprendre les caractéristiques juridiques essentielles d'un CDS
- Appréhender les points-clés de la documentation
- Comprendre les modifications introduites par les Big Bang et Small Bang protocols

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Clément Saudo

Durée : 1/2 journée
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 19 mai 2014 (matin)
Session 2 : 27 novembre 2014 (matin)

Tarif : 580 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

JUR80

Finance Carbone

Le marché et les aspects juridiques de la Finance Carbone

Programme

Finance Carbone et régulation
- Les différents types de quotas d'émission
- Les différents marchés du carbone
- Qui régule la Finance Carbone ?

Éléments de qualification juridique des quotas d'émission de gaz à effet de serre
- La problématique de la qualification du quota d'émission
- La solution retenue pour qualifier le quota d'émission

Quota et trading sur instruments financiers
- Le quota, instrument financier ?
- Quel marché financier pour les quotas ?
- La documentation des opérations à terme sur quotas d'émission

Actualités de la Finance Carbone
- La Phase 3 d'échanges de la Directive SEQE
- Les évolutions dans la Directive MIF 2
- Les apports de la Loi de Régulation Bancaire et Financière
- Le nouveau Livre VII du Règlement Général de l'AMF « Marchés Règlementés admettant à la négociation des quotas d'émission »

Objectifs

- Connaître les spécificités juridiques du marché carbone
- Comprendre les éléments de qualification des quotas en droit
- Identifier les points clés de la documentation utilisée pour la négociation d'opérations à terme sur quotas

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Clément Saudo

Durée : 1/2 journée
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 19 mai 2014 (après-midi)
Session 2 : 27 novembre 2014 (après-midi)

Tarif : 780 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

JUR81 Documentation des opérations de prêts de titres et des pensions livrées

Programme

Cadre règlementaire applicable
- Objectifs des opérations de prêts de titres et de pensions livrées
- Règles applicables à ces opérations
- Qui peut conclure des opérations de prêts de titres et de pensions ?

Analyse des conventions cadre de prêts de titres (GMSLA / AFTI)
- Architecture contractuelle
- Principaux mécanismes et principes des conventions
- Le déroulé des sections
- Principales différences entre le GMSLA 2000 / GMSLA 2010

Analyse des conventions cadre de pensions livrées (GMRA / FBF)
- Architecture contractuelle
- Principaux mécanismes et principes des conventions
- Le déroulé des sections

Principes généraux de la documentation de collatéralisation des prêts de titres et des pensions livrées
- Architecture contractuelle
- Principales clauses de la documentation de collatéralisation

Objectifs
- Connaître les grandes lignes du cadre légal et règlementaire applicable aux opérations de prêts et pensions
- Comprendre l'architecture globale de la documentation de marché utilisée pour les opérations de prêts de titres et de pensions livrées
- Identifier les points-clés de la documentation utilisée pour la négociation de pensions livrées et de prêts de titres

Niveau : Expertise

Intervenant
Clément Saudo

Durée : 1/2 journée
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 23 mai 2014 (matin)
Session 2 : 28 novembre 2014 (matin)

Tarif : 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

JUR82

EMIR et Dodd Frank Act

Impact des nouvelles obligations de transparence et de compensation des produits dérivés

Programme

Engagement du G20
- Objectifs du G20 sur la stabilité financière
- Engagements des professionnels du marché
- Instances internationales

Réponse règlementaire aux États-Unis, en Europe et en Asie-Pacifique
- Exécution des trades
  - Plateformes électroniques d'exécution
- Clearing
  - Rôle du clearing broker
  - Rôle de la Contrepartie Centrale (CCP)
- Collatéralisation
- Reporting
  - Rôle des trade repositories
  - Real time reporting et Recordkeeping

Le Dodd Frank Act
- Structure décisionnelle
- Principaux objectifs
- Les régulateurs
- Périmètre
- Éligibilité
  - Instruments
  - Entités
  - Extra-territorialité et cross border application
- Règles en cours de finalisation et règles non proposées
- Événements récents et questions en suspens
- Planning global

↔ **Étude de cas : exemples de processus de règle**
- Federal register
- Règles proposée de la CFTC
- Règle finalisée de la CFTC

EMIR et MIFID
- Structure décisionnelle
- Principaux objectifs
- Les régulateurs
- Éligibilité
  - Instruments
  - Entités
- Règles en cours de finalisation et règles non proposées
- Événements récents et questions en suspens
- Planning global

Comparaison Dodd Frank Act et EMIR

Réforme OTC dans les autres pays
- Pays du G20
- Pays hors G20

Mécanisme de l'OTC clearing
- Du modèle bilatéral au modèle CCP
- Nouvelles entités et plateformes
- Avantages de l'OTC clearing
- Vers une nouvelle organisation du marché

Impacts de la réforme pour les Middle Office et Back Office
- Comment les activités de Securities Services sont impactées par Dodd Frank Act et EMIR ?
  - Impacts sur le buy-side
  - Exemples de flux opérationnels
    - → Exécution des trades
    - → Identifiants spécifiques au clearing
    - → Capture des trades et enregistrement
    - → Affirmation et confirmation
    - → Give up agreement et novation consent
    - → Reporting vers les trade repositories
    - → Position netting
- Backloading

Objectifs
- Comprendre les raisons et les enjeux de la réforme règlementaire sur les dérivés OTC
- Connaître les principaux éléments de la règlementation Dodd-Frank et EMIR
- Mieux cerner les impacts de la réforme sur les activités Securities Services au sein des Middle / Back office

Niveau : Expertise

Intervenant
Dominique Iroz

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 mai 2014
Session 2 : 30 septembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

JUR83

Dérivés de gré à gré : présentation des Contrats - Cadres

Documentation contractuelle : le Contrat - Cadre et les confirmations

Programme

Présentation du Master ISDA
- Le Master (version 1992 / 2002)
- Architecture de la documentation
- Les différentes clauses
- Les transactions couvertes
- Les cas de défaut, la résiliation et les impacts

Le Schedule
- Présentation de l'Annexe : les différentes « Parts » de l'ISDA
- Les pratiques de marché
- Focus sur les principales dispositions

Les fondamentaux des confirmations
- Présentation de l'architecture des confirmations ISDA
- Confirmer les produits FX et IRD : options classiques et exotiques, swap de taux ou de devises
- Confirmer les produits equity : options, swap et forward

Comparaion FBF / ISDA
- Introduction à EMIR : impacts sur la documentation

Objectifs

- Comprendre l'architecture du Contrat - Cadre
- Comprendre les fondamentaux des Confirmations
- Maîtriser l'articulation du Contrat - Cadre avec la confirmation

Niveau : Expertise

Intervenant
Stéphane Plais

Durée : 1/2 journée
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 11 juillet 2014 (matin)
Session 2 : 19 décembre 2014 (matin)

Tarif : 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Back Office

↔ Securities Services

Securities Services : mode d'emploi....160
De l'actif d'une institution à la vision de passif pour l'OPC....161
Compensation des dérivés OTC....162
Interview : David Gardiner....163
Dérivés OTC Securities Services....164

↔ Gestion Back-Office

Gestion Back Office Trésorerie....165
Gestion Back Office des titres....166
Gestion des Opérations Sur Titres....167
Règlement / Livraison....168
Migration SEPA....169
Gestion du Prêt - Emprunt de titres....170
Gestion du collatéral....171
Gestion Back Office des Opcvm....172
Gestion Back Office des produits dérivés....173

BAO84

Securities Services : mode d'emploi

Acteurs, services et enjeux d'une industrie en mutation

Programme

Débat d'introduction : spécialisation, modélisation et risque, quelle mutation pour les acteurs Securities Services ?

Les acteurs du métier titres
- Les fournisseurs de services titres : principaux acteurs de la place
- Les clients : institutionnels, fonds de pension, sociétés de gestion, etc.
- Autorités de régulations et de contrôles : AMF, ACP et comité de Bâle
- Relation avec les banques centrales
- Relation avec les dépositaires centraux et les chambres de compensation européennes

↔ **Étude de cas : construire le circuit de traitement des titres**

Offre en gestion administrative des titres
- La compensation et le Règlement / Livraison
- La conservation de titres
- Service de depositary banque (fonction dépositaire)
- Service aux émetteurs

Offre de service au fonds
- Sous-traitance de brokers-dealers et sociétés de gestion
- L'administration et l'hébergement des fonds
- Gestion de l'actif et du passif
- Calcul et reporting de performance
- Sous-traitance de Middle Office

Offre de service connexes
- Gestion de trésorerie
- Solutions de change
- Prêt - Emprunt de titres
- Financement de crédit
- Service dette
- Titrisation et financement structurés

↔ **Étude de cas : analyse des interactions au quotidien d'un prestataire de Securities Services avec son client**

Les systèmes de Règlement / Livraison de titres internationaux
- Règlement / Livraison national : Eses
  - → Principes
  - → Fonctionnement
- Clearing internationaux (Euroclear / Clearstream)

Moyens de paiement : Target 2

Gestion des risques et compliance au sein de l'activité titres
- Risque de crédit
- Risque de marché
- Risque opérationnel
- Compliance

↔ **Étude de cas : contrôle dépositaire et analyse des risques en fonction des activités des Securities Services**

Les perspectives et enjeux du secteur
- Concentration ou disparition ?
- Les enjeux à venir des systèmes d'information
- La responsabilité des Securities Services

Objectifs

- Connaître l'environnement et les acteurs du secteur des services titres
- Comprendre le rôle, les services offerts et l'organisation des fournisseurs de services titres
- Appréhender l'importance de la gestion des risques pour le fournisseur et son client

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Nasser Abdelhafid

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 et 13 mai 2014
Session 2 : 13 et 14 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO85 De l'actif d'une institution à la vision de passif pour l'OPC

Programme

Les acteurs concernés et le rôle de chacun
- CGP / CGPI
- Centrales d'achat
- L'agent de transfert
- La société de gestion
- Le comptable
- Le dépositaire

Le circuit de distribution pour un asset manager (son propre réseau, Fund channel etc.)
- Compréhension des droits d'entrée / sortie
- Rétrocession sur encours auprès des distributeurs

Le prospectus d'un fonds
- Analyse des caractéristiques principales
- Compréhension des termes

↔ Étude de cas : schéma de la prise en charge d'un ordre sur un OPC centralisé par l'agent de transfert et comptabilité de l'ordre au passif de l'OPC

La valeur liquidative
- Introduction à la comptabilité du fonds
- Les droits acquis
- Responsabilité du calcul et de la validation de la valeur liquidative

Les hedge funds
- Particularité vis à vis des registres
- Notion de risque
- Rappel de l'affaire Madoff
- Comptabilité à l'actif du fonds

Schéma de passation d'un ordre avec ses spécificités
- Préfunding
- Responsabilité sur les bulletins de souscriptions
- AML letter

Objectifs
- Comprendre le circuit de distribution d'un OPC pour un asset manager
- Maîtriser la passation d'un ordre OPC
- Savoir analyser la valeur liquidative d'un OPC

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Alain Chassany

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 24 juin 2014
Session 2 : 15 septembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO86

Compensation des dérivés OTC

Réalité du post-marché OTC aujourd'hui et demain

Programme

Fonctions de base d'un CCP
- Origines et base juridique
- CCP au sein des marchés comptants
- CCP au sein des marchés à terme organisés
  - Produits standardisés, listés, trading rapide
  - Réduction des flux de paiements
  - Cotations pour Mark-to-Market
  - Chicago SPAN

Les CCP pour dérivés OTC
- Le swap de taux gré-à-gré : définition, contrats linéaire et non-linéaire
- swaps de crédit (Credit default swap)
- Utilisateurs : market makers, flow traders
- Les paramètres des swaps compensables
- Les indices, d'où viennent les prix ?
- Sous-jacent juridique : ISDA
- Définitions et FPML
- OTC et Listé

Mécanisme de clearing hors CCP
- Cross border netting (bi-latéral et multi-latéral)
- Credit Support Agreement et collatéralisation bi-latérale
- Netting sets
- Novation de contrat
- Prime Brokerage

Fonctions de base CCP pour dérivés OTC
- Protection de la CCP
- Le membre directe du CCP
- Acceptation d'un trade par la CCP
- Workflow du clearing swaps et life-of-a-trade
- Le client (end-user ou buy-side)
- Réévaluation de portefeuille
- Mark-to-Market Variation Margin
- La courbe des taux d'intérêt
- Marge Initiale : Filtered historical simulation
- Gestion de risque de la CCP
- Gestion de défaut et the default waterfall

Client clearing
- Modèle FCM aux USA et modèle européen
- Transformation de collatéral entre client et CCP
- Les coûts pour le client

Risque systémique de la CCP

Cadre règlementaire pour les CCP et leurs utilisateurs
- Bâle 1, Bâle 2 et Bâle 3
- Dodd Frank Act, EMIR, G20, le DCO, ROCH etc.
- US GAAP Vs IFRS
- Les plateformes de négoce exigés par les régulateurs
- Les Trade Repositories
- Les conséquences des nouveaux règlements pour les acteurs dérivés

↔ Étude de cas
- Réduction de risque contrepartie
- Réduction de RWA
- Risque opérationel

Les CCPs dérivés OTC aujourd'hui
- Produits et contreparties
- Mécanismes

↔ Étude de cas : analyse comparée des principales CCP dérivés et choix d'un Clearing Broker

Le paysage global des CCPs demain
- CCP nationale, régionale et globale ?
- Produits pour l'avenir : limites du compensable
- Compensation Vs CSAs
- Les organismes de tutelle du G20
- Dodd et Frank, tort ou raison ?

Objectifs

- Comprendre les enjeux règlementaires et techniques de la compensation des dérivés OTC
- Maîtriser le fonctionnement d'une chambre de compensation (CCP) pour dérivés OTC
- Connaître les évolutions en cours du post-marché dérivés OTC

Niveau : Maîtrise

Intervenant
David Gardiner

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 15 et 16 mai 2014
Session 2 : 17 et 18 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

David Gardiner

Après 30 ans passés au sein de plusieurs brokers (Fulton Eurolink, Prebon Yamane, Euro Brokers) à différents postes opérationnels et de direction et dans plusieurs pays, David a assuré la direction commerciale de swapClear au sein de LCH Clearnet pendant plus de 10 ans. Cette expérience fait de lui l'un des meilleurs spécialistes de la compensation des dérivés OTC.

Aujourd'hui indépendant il met cette expertise à votre disposition au cours de ces deux journées de formation ou en sur mesure pour vos équipes. David est bilingue et anime également ce sujet en anglais, en France ou à l'étranger.

David anime les séminaires présentiels :

- Compensation des dérivés OTC 162
- Gestion du collateral 171

Compensation des dérivés OTC

Réalité du post-marché OTC aujourd'hui et demain

Bärchen : David, l'industrie de la gestion post-marché des dérivés OTC est en pleine évolution avec l'arrivée des CCP. Est-ce une révolution ? Les CCP pour dérivés OTC sont-elles si récentes ?

David : C'est plus une évolution qu'une révolution. Elle a commencé il y a maintenant une douzaine d'années mais s'est accélérée brutalement par la poussée réglementaire en Europe et aux USA avec Dodd Frank par exemple. C'est vrai que l'une des principales conséquences est l'obligation de passer par des CCP pour faire le clearing des dérivés OTC et que ça constitue un bouleversement.

Votre formation se propose de détailler le fonctionnement des chambres de compensation [Rq : CCP] pour dérivés OTC. Qui est concerné par ce séminaire de deux jours ?

Beaucoup de monde, à la fois les décideurs dans la compensation OTC ; ceux qui seront impliqués dans la création et l'implémentation d'un projet clearing en tant que membre direct d'une CCP que client d'un clearing broker mais aussi tous les opérationnels qui seront amenés a travailler au quotidien avec la CCP. Bref toute la chaine post-marché des dérivés OTC est concernée !

Avec quelles connaissances va ressortir un participant ? Quel est l'objectif de la formation ?

Au-delà du contexte réglementaire, le participant comprendra la structure et les fonctionnements possibles de la CCP. Il abordera aussi l'identification et la gestion des risques et bien sûr la nature et des relations entre la CCP et ses membres et clients.

Quelle est votre expérience sur ces systèmes ?

J'ai participé à la création et développement de swapClear [RQ CCP dédié au Clearing des swaps OTC] chez London Clearing House de 1996 jusqu'à la fin 2011, j'ai donc suivi de l'intérieur la mise en place de ce type de service et dans ce cadre j'ai eu aussi à suivre et comprendre les développements chez les concurrents et les autres acteurs du paysage CCP OTC.

Quelles évolutions prévoyez-vous dans le paysage des CCP pour dérivés OTC dans les années à venir ?

Il y aura du chemin de fait le long du cycle du produit nouveau vers le produit mature ; les petits vont avoir du mal à trouver la rentabilité, certains seront soutenu par leurs gouvernements, d'autres fusionneront ou disparaitront. Les tentatives d'arriver à une inter-opérabilité acceptable par tous les acteurs se poursuivront mais sans succès rapide. On peut penser qu'il y aura un renforcement des fonds propres des CCP vu l'insistance des régulateurs. Il faudra aussi alléger le coût en collatéral du système CCPs OTC, sinon le système financier sera pénalisé dans son ensemble avec en conséquence un effet négatif sur l'économie déjà si dur à relancer. Nous ne sommes qu'au début du chantier et les conséquences ne sont pas toutes encore prévisibles !

BAO87

Dérivés OTC Securities Services

Gestion Middle Office et Back Office

Programme

Gestion Middle Office
- Exécution du trade
- Réception et enregistrement
  - Contrôles
  - Routage vers l'administration des fonds
  - Reporting client
- Affirmation et confirmation électronique
  - Affirmation et confirmation dans les plateformes électroniques
  - Routage des statuts vers l'administration des fonds
  - Reporting

↔ **Étude de cas : exemple de schéma affirmation et confirmation**

- Affirmation et confirmation manuelle
  - Affirmation
  - Monitoring des confirmations FBF et ISDA
- Cash flows
  - Calculs des flux cash
  - Réconciliation des flux cash avec les contreparties
  - Envoi des messages de paiement via Swift
  - Reporting client
  - Suivi des comptes Nostri
- Gestion des événements
  - Gestion des résiliations par anticipations
  - Assignations et novations
  - Paiement et reception des soultes
  - Monitoring des évènements de credit sur CDS
  - Options
    - → Paiement des primes
    - → Exercice de l'option
    - → Reporting client
- La documentation juridique

La fonction dépositaire
- Règlementation AMF
- Conservation des contrats cadre FBF et ISDA
- Réconciliation Middle Office et administration de fonds
- Reporting
- Certifications et circulation des positions

La valorisation des dérivés OTC
- Notions de valorisation des produits dérivés OTC
- Valeur présente / valeur future

↔ **Étude de cas : exemple de calcul de mark to market d'un swap de taux**

La collatéralisation des dérivés OTC
- Risque de contrepartie
- Mécanisme du collateral
- Documentation juridique « CSA »

↔ **Étude de cas : exemple de collatéralisation cash d'un portefeuille de swaps**

La nouvelle règlementation dérivés OTC et les impacts
- La règlementation
  - Engagements du G20
  - Principales obligations Emir et Dodd-Frank
  - Mécanismes de l'OTC clearing
- Les impacts opérationnels
  - Exécution via plateformes électroniques
  - Les nouveaux identifiants règlementaires
  - Affirmation et confirmation
  - Process de Give up / Clearing consent
  - Réconciliation des positions
  - Compressions des trades
  - Résolution des différents
  - Reporting
  - Valorisation et collatéralisation
  - Les aspects juridiques
- Les questions en suspens
  - Dodd Franck Act
  - EMIR

Objectifs

- Maîtriser la chaîne de valeurs du Middle Office Dérivés OTC
- Acquérir des notions sur la valorisation et la collatéralisation des opérations
- Dérouler des exemples concrets de workflow
- Évaluer les impacts liés à la nouvelle règlementation

Niveau : Expertise

Intervenant
Dominique Iroz

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 13 mai 2014
Session 2 : 24 novembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO88

Gestion Back Office Trésorerie

Gérer au quotidien la trésorerie Euro et Devises

Programme

Les enjeux de la gestion Back Office
Le développement du STP au sein des Back Offices marchés
- La mise en place des systèmes intégrés Front to Back
- L'automatisation des différents traitements
- Les back offices au coeur de la stratégie marketing

Les acteurs de la liquidité
- Les marchés : monétaire, forex, dérivés etc.
- Les banques : besoins et interventions
- Les banques centrales : objectifs et outils
- Les investisseurs institutionnels

Approche des risques
- Le risque de crédit et le risque de marché
- Le risque opérationnel au sein des Back Offices

Les systèmes de Règlement / Livraison
- Acteurs de la circulation des titres : émetteurs, dépositaires et investisseurs
- Règlement / Livraison international : les plates formes et la gestion des flux
- Règlement / Livraison national
  - ESES : la plateforme d'EOC France
  - L'interconnexion avec TARGET2
  - La gestion des flux et optimisation des dénouements

↔ Étude de cas : reconstitution du processus de la plateforme Règlement / Livraison sur la plateforme ESES

Les systèmes de Règlement
- TARGET2 - ABE - SEPA - SIF
- Le système de communication SWIFT

La gestion des positions de change et de trésorerie
- Le risque de change et la gestion de la position de change
- Formation des cours de change
- Règlement des opérations
- Évaluation de la position de change
- Suivi de la position de trésorerie en euro et devises

Vision globale du Back Office Trésorerie Euro et Devises
- Interdépendance entre les différents services
- Les différents contrôles internes quotidiens et périodiques
- La comptabilisation des opérations

↔ Étude de cas : élaboration de la trésorerie quotidienne au sein d'une BFI

Vision globale des actes de gestion au sein du Back Office Trésorerie Euro et Devises

Objectifs

- Acquérir une vision globale de la gestion des flux de trésorerie au sein d'une BFI
- Mieux cerner les aspects techniques du métier Back Office de marchés ainsi que les différentes fonctions
- Mieux appréhender les différentes plateformes de règlement et de Règlement / Livraison

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Evariste Emama

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 et 13 juin 2014
Session 2 : 13 et 14 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO89

Gestion Back Office des titres

Chaîne de traitement et systèmes d'information

Programme

Les produits et acteurs du marché des titres
- Les acteurs : de l'émetteur à l'investisseur
- Les produits : actions et taux
- Les marchés : règlementés et OTC
- Les contraintes règlementaires
- Les outils et l'organisation informatique

Les missions et services d'un Back Office titres
- Missions du Back Office titres
  - Comptabilisation des opérations
  - Gestion des réconciliations et des flux de Règlement / Livraison
  - Conservation et administration des valeurs
  - Reporting (clients, autorités de tutelles, fiscalité etc.)
  - Permettre la bonne fin des opérations
  - Garantir les avoirs des clients
  - Ajustement des positions clients et stocks
- Les services aux émetteurs
  - Service « titres émetteurs »
  - Service financier : ses missions
- Les conservations nationales et internationales
  - Les conservateurs locaux, globaux et régionaux
  - Les dépositaires centraux

Les systèmes de Règlement / Livraison
- Clearing national : EOC France (ESES)
- Clearing international : EOC Bank (Euclid) et Clearstream

Les Opérations Sur Titres
- Définition et traitement administratif
- Les différentes catégories d'OST
- Opérations Sur Titres et systèmes de Règlement / Livraison
- Les cessions temporaires de titres : rémunéré et pension
- Le prêt de titres

Vision globale d'un Back Office Titres
- Activités quotidiennes
- Activités ponctuelles
- Sources d'erreurs et impacts des erreurs de traitement

Objectifs

- Comprendre le rôle et les missions d'un Back Office Titres
- Comprendre les mécanismes des filières nationales et internationales de compensation, de Règlement / Livraison et conservation-dépositaire
- Comprendre le traitement des Opérations Sur Titres

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Christian Viel

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 05 et 06 juin 2014
Session 2 : 17 et 18 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO90

Gestion des Opérations Sur Titres

Maîtriser l'ensemble des catégories d'Opérations Sur Titres

Programme

Introduction : missions et organisation d'un Back Office titres
- Flux et opérations
- Conservation nationale et internationale
- Service aux émetteurs
- Systèmes de Règlement / Livraison : Clearing national et international

Présentation des Opérations Sur Titres
- La vie du titre et ses Opérations Sur Titres
- Classification et logique des Opérations Sur Titres

Traitement des Opérations Sur Titres
- Présentation générale
- Mise en œuvre des opérations
  - Rôles et missions des acteurs dans le traitement de l'opération
  - Règles de transfert de propriété et ayant-droits
- Différentes catégories d'Opérations Sur Titres
  - Sur solde
  - Sur flux
  - D'office
- Aspects techniques et juridiques des principales Opérations Sur Titres
- Obligations du teneur de compte-conservateur

Analyse de gestion Back Office d'Opérations Sur Titres
- Opérations sur le capital
- Offres publiques
- Coupons et remboursements
- Opérations Sur Titres sur valeurs étrangères : spécificités de traitement

Sources d'erreur et impacts des erreurs de traitement

↔ **Étude de cas : traitement d'Opérations Sur Titres**
- **Quels risques ?**
- **Quels contrôles privilégiés ?**
- **Évolution de la gestion des Opérations Sur Titres**

Objectifs

- Comprendre la typologie des différentes Opérations Sur Titres
- Maîtriser leurs implications dans la gestion en Back Office
- Connaître les risques et points de contrôle associés

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Christian Viel

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 mai 2014
Session 2 : 29 septembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO91

Règlement / Livraison

Maîtriser toutes les étapes du clearing

Programme

Le Clearing : comment ça marche ?
- Définition des acteurs du clearing
  - Dépositaire et conservateur
  - Dépositaire central
  - Courtier et contrepartie
  - Gré-à-gré ou marché organisé
  - Global custody
  - Local custody
  - DVP et Franco
- Les organismes de tutelle : l'AMF, l'ACP etc.
- La directive MIFID : quel impact pour le Règlement / Livraison ?
- Principales différences entre marchés organisés et marchés OTC
- Qu'est-ce que SWIFT ? Décodage des principaux types de messages SWIFT relatifs au Règlement / Livraison

↔ **Étude de cas : replacer le processus Règlement / Livraison dans le circuit de gestion des titres**

Le domestique : clearing national
- Opérations traitées
- Vue d'ensemble des systèmes de Règlement / Livraison nationaux : règles des principaux marchés domestiques
- Dépositaire Central National : EOC France, son rôle et ses missions
- Chambre de compensation : missions, Clearing 21 et garantie
- Traitement des Opérations Sur Titres
- L'évolution des marchés : ESES et Target 2 Securities

↔ **Étude de cas : analyse du processus de clearing national étape par étape**

Le clearing international
- Mouvements internationaux de RGV et liens inter-dépositaires
- Centrales de clearing internationales : Euroclear Bank et Clearstream
- Systèmes de Règlement / Livraison internationaux
- Marché des euro-émissions monétaires : ECP, ECD, EMTN et euro-obligations
- Traitement des Opérations Sur Titres
- Évolution du clearing international

↔ **Étude de cas : analyse du processus de clearing international étape par étape**

Objectifs

- Connaître l'ensemble des acteurs et systèmes concernés par le Règlement / Livraison de titres
- Savoir réaliser une opération de clearing national et international
- Maîtriser les points de vigilance et les risques possibles dans les processus de Règlement / Livraison

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Jacques Vanhautère

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 et 17 juin 2014
Session 2 : 11 et 12 décembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO92

Migration SEPA

Caractéristiques et impératifs techniques de ces nouveaux moyens de paiement

Programme

Introduction : objectifs du projet
- Origine du SEPA
- Historique du projet SEPA
  - Les acteurs
  - Les banques et l'EPC
  - La BCE
  - La Commission Européenne
  - LE SEPA Council
- L'organisation en France

Les moyens de paiement SEPA
- Le SCT (SEPA Credit Transfer)
  - Comparatif avec le virement français actuel
  - Caractéristiques
    - → Rule book
    - → Implementation guidelines
- Le SDD (SEPA Debit Direct)
  - Comparatif avec le virement français actuel
  - Les différents SDD
    - → CORE
    - → B2B
    - → COR1
  - Les caractéristiques de ceux-ci
  - Les messages « R »
- Le SEPA Card

Le mode d'utilisation des moyens de paiement SEPA
- ISO 20022
  - La modélisation des processus
- Les messages
- XML
  - La syntaxe de représentation des données

↔ **Étude de cas : exemple de messages**

Les impératifs techniques
- Échange client / banque
- l'ERP de l'entreprise
- Les tests avec la (les) banque(s)
- Fonctionnement in-house ou en mode Saas
- Conversion ou pas

Les conséquences sur les informations reçues de sa banque
- Disparition des ARA
  - Les PSR
- Les relevés d'opérations
- Le relevé de compte
- Le dénotage
- La gestion de trésorerie

Les opportunités
- L'information plus riche
- Les références plus complètes et plus fiables
- Le SDD bien plus qu'un prélèvement

Objectifs

- Appréhender et exploiter les opportunités créées
- Connaître les impératifs techniques
- Comprendre les enjeux et objectifs de cette migration

Niveau : Expertise

Intervenant
Jean-Yves Garnier

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 juin 2014
Session 2 : 12 décembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO93

Gestion du Prêt - Emprunt de titres

Pratiques et risques dans le traitement des opérations de Prêt - Emprunt de titres

Programme

La nécessité de monter un Prêt - Emprunt de titres
- Modalités de fonctionnement des marchés organisés et OTC
  - Régulateurs, autorités de tutelle et PSI
  - Règles des marchés domestiques
- La couverture
- L'optimisation des portefeuilles
- L'optimisation fiscale

↔ Étude de cas : analyse de situations type demandant la mise en place d'un Prêt - Emprunt de titres

Définition opérationnelle : les éléments d'une transaction
- Fees et rebate
- Taux de rétrocession de dividende
- Recall
- Type de garantie (cash, titres et pools)

Cycle de vie d'une opération de Prêt - Emprunt de titres
- Mise en place
- Appel de marge
- Retours partiels et complets
- Gestion des Opérations Sur Titres
- Rétrocession des dividendes

↔ Étude de cas : retracer les étapes d'une opération de Prêt - Emprunt de titres de son initiation à son dénouement

Décomposition du PnL de l'activité de Prêt - Emprunt de titres
- Les commissions
- La rémunération des garanties cash
- Le funding
- Les dividendes
- L'arbitrage sur Opérations Sur Titres
- La fiscalité

Les spécificités dans la gestion des Prêts - Emprunts de titres
- Impact des évènements sur le titre prêté : arrêt du prêt (Opérations Sur Titres)
  - Règlementation
  - Traitement de l'arrêt du prêt

↔ Étude de cas : analyse de l'impact des principales Opérations Sur Titres sur les opérations de Prêt - Emprunt de titres

Points de vigilance : suivi du calendrier, non respect des engagements et ses conséquences
- Règlementation
- Les pratiques de marché
- Analyse du risque
- Cas de suspens

↔ Étude de cas : analyse des risques à chaque phase d'une opération de Prêt - Emprunt de titres

Objectifs

- Comprendre les raisons et les techniques d'un Prêt - Emprunt de titres
- Comprendre le cycle de vie d'une opération de Prêt - Emprunt
- Maîtriser le traitement administratif en termes de titres et d'espèces

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Jacques Vanhautère

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 10 et 11 juillet 2014
Session 2 : 09 et 10 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO94

Gestion du collatéral

Systèmes et optimisation de la gestion du collatéral

Programme

Pourquoi collatéraliser ?
- CCP, transaction bilatérale et banques centrales : un recours grandissant
- Impact en réduction du risque de contrepartie et transfert en risque de liquidité

Processus de collatéralisation
- Valorisation du portefeuille à collatéraliser
- Définition de la liste des titres recevables en fonction des contreparties
  - Cash
  - Titres obligataires : souverains, corporates et credit claim
  - Rôle du Repo et Prêt - Emprunt de titres
  - Autres : or, produits de titrisation etc.
  - Paniers de titres GC basket et spécial collatéral
  - Logique de corrélation
- Où trouver le collatéral : qui en a et qui en a besoin ?
- Haircuts : niveaux exigés
- Valorisation du collateral
  - Seuils d'appel de marge
  - Fréquence du Marked-to-Market

↔ Étude de cas : exemple de constitution de collatéral pour des transactions sur dérivés OTC bilatéraux ou par CCP

Système de gestion du collatéral
- Dépositaires : Euroclear, Cédel, CACEIS et US custodian banks
- Gestion du collateral tripartite : principes et intérêts
- Collateral Management System / CMS
  - Articulation Eses, Banque de France et LCH Clearnet
  - Collateral Basket With Pledge (CBWP)
  - Appels de marge (Target 2)
  - Interopérabilité
- Processus de Règlement / Livraison
- ISDA et FPML
- Rôle de la banque clearing broker dans la transformation de collatéral

↔ Étude de cas
- Constitution du collatéral (reprise des cas précédents) et gestion tout au long de la vie de la position
- Analyse : dangers à surveiller dans les transactions bilatérales : last days at Lehman et dirty tricks
- Évolution du cadre règlementaire EMIR
- Processus de résolution

Optimisation de la gestion du collatéral
- Le service de gestion du collatéral : rôle et nécessité
- La marge de manœuvre
  - Gestion de la qualité
  - Baisse des suspens
  - Mesure de risque
- Opération de substitution et collateral swaps
- Re-hypothecation des titres déposés en collateral : principe et limite
- Risques de collateral crunch ?

↔ Étude de cas

Objectifs

- Maîtriser les enjeux de la collatéralisation aujourd'hui et ses conséquences financières
- Comprendre les systèmes de gestion du collatéral : acteurs, processus et particularité
- Connaître les points clé pour optimiser la gestion de collatéral

Niveau : Maîtrise

Intervenant
David Gardiner

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 13 mai 2014
Session 2 : 11 décembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO95

Gestion Back Office des Opcvm

Environnement actuel, vie sociale des Opcvm et cadre règlementaire

Programme

Les Opcvm : mode d'emploi et rappel des fondamentaux.
- Différents types d'Opcvm et classification AMF
- Les particularités de chaque type d'Opcvm (fonds classiques et gestion alternative)
- Fonctionnement des Opcvm
- Vie sociale des Opcvm (RG AMF)
- Contraintes règlementaires dans le cadre européen (UCITS, MIFID et AIFM)

↔ Étude de cas : analyse des spécificités des Opcvm

Les intervenants de la sphère Opcvm
- Les acteurs : gérants, intermédiaires et dépositaires
- Principes de gestion (séparation des tâches et organisation des équipes)
- Organisation des activités : Front Office, Middle Office et Back Office

Organisation d'un Back Office Opcvm et circuits de traitement
- Rôle du dépositaire et ses missions
- Missions et fonctions des Back Office
- Distinction de l'Actif / Passif des fonds et traitements administratifs (souscriptions et rachats)
- Organisation informatique des Back Office
- Le cheminement des opérations, circuits et prise d'ordres
- Traitement des Opérations Sur Titres.
- Nature des risques présents en Back Office
  - Mesure, analyse et surveillance de ces risques
- Valorisation des Opcvm

↔ Étude de cas : schémas de traitement Back Office d'Opcvm

Approche de la comptabilité pour Opcvm
- Spécificités du plan comptable Opcvm
- Normes internationales (IFRS)
- Aspects fiscaux

Le risque opérationnel en Back Office Opcvm
- Implications concrètes
- Principales anomalies
- Contrôle des opérations et définition d'un plan de contrôle
- Surveillance permanente et formalisée

Objectifs

- Comprendre les rôles et missions d'un Back Office Opcvm
- Maîtriser les différents modes de traitement Back Office des Opcvm
- Appréhender le risque opérationnel spécifique au traitement des Opcvm

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Robert-Michaël Ablin

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 22 et 23 mai 2014
Session 2 : 09 et 10 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

BAO96

Gestion Back Office des produits dérivés

De la confirmation à la comptabilité

Programme

Les instruments dérivés
- Organisation et acteurs des marchés de dérivés
- Les produits : FRA, futures, swaps, options vanille, options exotiques, CDS etc.

Gérer les flux et les stocks d'opérations
- Saisie et interface des nouveaux deals
- Opérations internes et externes
- La vie des stocks et son suivi
- Modifications et annulations
- Utiliser les référentiels
- Cash settlement et physical delivery
- Gestion des Opérations Sur Titres

Gestion des flux de trésorerie
- Les primes, deposits et appels de marge
- Pay off et frais de courtage

Suivre les annonces de trésorerie et de paiement
- Le suivi de la caisse et le refinancement
- Les cut-off et les deadlines
- Comprendre les instructions de paiement
- Swift et la sécurisation des paiements

Procéder aux contrôles et rapprochement
- Rapprochements avec l'extérieur et avec le Front Office
- Le suivi des Nostri
- Les rapprochements comptables

Aspects juridiques : gestion des contrats de gré-à-gré (OTC)

Valorisations et PnL
- Flux et stocks de résultats
- Rapprochements Front / Back et Back comptabilité

Les outils utilisés : évolution vers du Straight Through Processing (STP)
- Illustration par plusieurs cas de cette tendance
- Influence des systèmes de place : vers plus de compensation centralisée des opérations

Approche de la comptabilisation
- Des opérations et des flux de trésorerie
- Bilan, compte de résultat et hors bilan

La collatéralisation

Risque opérationnel et points de vigilance

Objectifs

- Maîtriser l'ensemble des opérations de gestion de flux et de stock
- Comprendre les relations avec le Front Office ainsi que la comptabilité
- Repérer les opérations sensibles et identifier les points de vigilance

Niveau : Maîtrise

Intervenants
Patrice Berger
Tanguy Loreau

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 et 13 juin 2014
Session 2 : 15 et 16 décembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Techniques Comptables

Comptabilité bancaire....176
L'essentiel de la consolidation des comptes....177
Les normes IFRS pour les banques....178
Comptabilité des titres....179
Techniques comptables pour Opcvm....180
Comptabilité des opérations en devises....181
Comptabilité des produits dérivés....182

TCO97

Comptabilité bancaire

Comprendre les états financiers sociaux et consolidés

Programme

Structure et articulation des états financiers

- Histoire de la normalisation comptable en Europe
- Le cadre conceptuel des normes internationales : principes et objectifs
- Le contexte règlementaire français
  - Règles générales
  - Dispositifs spécifiques
- Les enjeux de la reddition des comptes
  - Structure des états financiers
  - L'inscription au bilan et au compte de résultat
  - La question de l'évaluation
- Une illustration des principaux enjeux de la comptabilité
  - Les actifs non courants
  - Les produits de l'activité ordinaire
  - Provisions et dépréciations

Spécificités des états financiers bancaires

- Contexte règlementaire et normatif de l'activité bancaire
- Le traitement comptable des opérations de
  - Financement interbancaire
  - Clientèle
- Le traitement comptable des opérations en devises
- Le traitement comptable des autres instruments financiers
  - Titres
  - Dérivés
- Comptabilité bancaire et crise financière : les éléments de réflexion

Principes généraux et enjeux de la consolidation

- Les enjeux matériels de la tenue d'un double référentiel

Objectifs

- Comprendre la logique et les fondements des grands principes comptables de la banque
- Comprendre les implications des différents contextes normatifs
- Connaître les techniques de comptabilisation des principales opérations clientèle ou de marché

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Stéphane Lefrancq

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 19 et 20 juin 2014
Session 2 : 27 et 28 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

TCO98

L'essentiel de la consolidation des comptes

Cadre règlementaire, méthodes et processus de consolidation

Programme

Le cadre règlementaire de la consolidation
- Les obligations imposées par la règlementation française, par le référentiel IFRS et par la Commission Bancaire

Vue d'ensemble sur le processus de consolidation et ses différentes étapes

Déterminer le périmètre de consolidation
- Les notions de pourcentage d'intérêt et de pourcentage de contrôle
- L'identification des sociétés à consolider
- Les exclusions facultatives ou obligatoires du périmètre de consolidation
- Les changements consécutifs à l'entrée en vigueur d'IFRS 10
- Les exclusions facultatives ou obligatoires du périmètre de consolidation

↔ **Étude de cas : calcul du pourcentage de contrôle et du pourcentage d'intérêt ainsi que la détermination du périmètre de consolidation**

Identifier les méthodes de consolidation et leurs applications
- Les trois méthodes de consolidation : intégration globale, intégration proportionnelle et mise en équivalence
- Leur application en normes françaises
- Leur application en normes IFRS
- Les changements consécutifs à l'entrée en vigueur d'IFRS 11

Opérer les retraitements d'homogénéité
- La notion de retraitement d'homogénéité
- Les principaux retraitements d'homogénéité dans le contexte d'une consolidation en IFRS

↔ **Étude de cas : retraitements de titres du portefeuille disponible pour la vente et retraitement de contrats de location - financement**

Procéder aux opérations d'élimination
- Élimination des transactions intra-groupe sans impact sur le résultat
- Élimination des résultats internes

Contribuer à la détermination des impôts différés
- Les notions d'impôt différé et de différence temporelle
- L'identification des différences temporelles
- Évaluation et comptabilisation des impôts différés

↔ **Étude de cas : détermination des impôts différés nés de retraitements de titres du portefeuille disponible pour la vente**

Traiter les entrées dans le périmètre de consolidation
- Éliminer les titres consolidés et procéder au partage des capitaux propres
- Répartition des capitaux propres entre part du groupe et intérêts minoritaires
- Bouclage de la variation des capitaux propres

↔ **Étude de cas : bouclage de la variation des capitaux propres**

Présenter le bilan, le compte de résultat, et le tableau de variation des capitaux propres

Comprendre l'organisation de la consolidation
- Processus centralisé ou décentralisé
- Consolidation par la méthode des flux ou celle des cumuls
- Le manuel de consolidation

Objectifs

- Connaître les obligations en matière d'établissement des comptes consolidés
- Cerner les spécificités pour le secteur bancaire et financier
- Acquérir une vue d'ensemble sur le processus de consolidation
- Maîtriser les écritures de base de la consolidation

Niveau : Maîtrise

Intervenante
Nicole Rueff

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 et 13 juin 2014
Session 2 : 22 et 23 septembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris
Bulletin d'inscription page 265
Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

TCO99

Les normes IFRS pour les banques

Maîtriser la logique des normes IFRS et de leurs applications

Programme

Cadre règlementaire et normatif
- Histoire de la normalisation comptable en Europe
- Le cadre conceptuel des normes internationales : principes et objectifs

Principes généraux du traitement des instruments financiers
- Le traitement comptable des opérations de
  - Financement interbancaire
  - Clientèle
- Le traitement comptable des opérations en devises
- Le traitement comptable des autres instruments financiers
  - Titres
  - Dérivés
- Comptabilité bancaire et crise financière : les éléments de réflexion

Autres enjeux comptables : provisions et consolidation
- Les enjeux matériels de la tenue d'un double référentiel
- Fondements de l'organisation comptable d'une banque

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Replacer l'enjeu des normes IFRS dans le contexte de l'activité bancaire
- Au travers des produits dérivés, appréhender l'impact des IFRS sur le système comptable
- Comprendre le fonctionnement d'une banque, en maîtrisant les tenants et les aboutissants de ces normes

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Stéphane Lefrancq

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 mai 2014
Session 2 : 07 octobre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

TCO100

Comptabilité des titres

Titres acquis, titres émis et cession temporaire

Programme

Contexte normatif et politique de la normalisation IFRS
- Normalisation comptable internationale et modalités d'application en Europe
- Les spécificités des comptes IFRS : Conceptual Framework versus PCG
- L'évolution des normes IAS 32 et 39 : les enjeux d'un débat houleux
- IFRS et instruments financiers
  - IAS 32 : définition et classification des instruments financiers et informations à fournir
  - IAS 39 : évaluation et comptabilisation des instruments
  - IFRS 7 : informations à fournir sur les instruments financiers et sur la performance financière de la compagnie

Les titres acquis
- La comptabilité d'intention
- Les différents portefeuilles et leur traitement
  - Coût d'entrée
  - Le modèle de la juste valeur
  - Le modèle du coût amorti
- Les enjeux de la dépréciation des titres

Les cessions temporaires
- Décomptabilisation et cession temporaire
- Traitement des pensions livrées : mise en place et inventaire
- Traitement des Prêts - Emprunts de titres : mise en place et inventaire

Une spécificité IFRS : instruments hybrides et composés
- Titres et instruments complexes
  - Définition des instruments concernés
  - Problématiques d'identification
- Traitement des instruments hybrides
  - Mise en place et inventaire
  - L'option à la juste valeur
- Traitement des instruments composés : mise en place et inventaire

Le traitement des titres émis
- Principes généraux : comptabilisation initiale et inventaire

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Comprendre les principes de traitement comptable des différents titres
- Savoir appliquer les schémas comptables en fonction des spécificités produits

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Stéphane Lefrancq

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 13 mai 2014
Session 2 : 23 septembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

TCO101

Techniques comptables pour Opcvm

Traitement des instruments financiers dans un Opcvm

Programme

Opcvm : mode d'emploi
- Particularités et fonctionnement des Opcvm
- Circuit de traitement administratif
  - Le cheminement des opérations
  - Contrôle et valorisation des Opcvm
  - Rôle du dépositaire
- Positionnement du Back Office comptabilité par rapport au :
  - Référentiel et base valeur
  - Dépositaire
  - Back Office
  - Gérants
  - Clients

↔ Étude de cas : schémas de traitement d'Opcvm du Front Office à la comptabilité

Comptabilité des instruments financiers dans un Opcvm
- Spécificités comptables d'un Opcvm
- Principaux instruments cash
  - Actions
  - Obligations (taux fixe)
  - Titres de créances
- Principaux instruments dérivés
  - Futures
  - Options
  - swap
- Approche des instruments complexes
  - Obligations à taux variable

↔ TP Excel : cas pratique de gestion comptable et au calcul de la valeur liquidative d'un Opcvm

Vision globale d'un Back Office comptable Opcvm

Objectifs

- Maîtriser l'organisation d'un Back Office comptable Opcvm
- Comprendre les traitements des instruments financiers au sein d'un Opcvm
- Savoir appliquer les schémas

Niveau : Maîtrise

Intervenante
Laurence Bonnet

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 30 juin et 1er juillet 2014
Session 2 : 17 et 18 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

TCO102

Comptabilité des opérations en devises

Opérations au comptant, à terme et Prêt - Emprunt de titres

Programme

Contexte normatif et politique de la normalisation IFRS
- Normalisation comptable internationale et modalités d'application en Europe
- Les spécificités des comptes IFRS : Conceptual Framework Vs PCG
- IFRS et opérations en devises
  - IAS 21 : le traitement des opérations en devises
  - IAS 32 : définition et classification des instruments financiers
  - IAS 39 : évaluation et comptabilisation des instruments financiers
  - IFRS 7 : informations à fournir sur les instruments financiers et sur la performance financière de la compagnie

Principes généraux de la comptabilité en devises
- Monnaie fonctionnelle, monnaie de publication et devises
- L'opposition entre position de change et position de trésorerie
- Les principes généraux de réévaluation, les écarts de conversion et leurs traitements
- Devises et instruments financiers

Le traitement comptable des opérations de change
- Les principes de la cotation : certain et incertain
- Le change comptant
  - Définition
  - Traitement comptable
  - Réévaluation pendant le délai d'usance et postérieurement à celui-ci
- Le change à terme
  - Définitions
  - Le traitement en normes IFRS : une opération de dérivé
  - Le traitement en normes françaises : une opération de change
- Change à terme et opération de couverture
  - Définition de la couverture et application au change à terme
  - Les conséquences comptables
  - L'exemple du swap cambiste

Le traitement des dépôts en devises
- Enjeux comptables : qualification de l'origine du résultat
- Les modalités de prise en charge comptable

Instruments dérivés de change
- La définition d'un instrument dérivé
- L'application au périmètre du change
  - Option de change
  - swap financier de devises

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Comprendre les traitements comptables des opérations en devises
- Savoir appliquer les schémas comptables en fonction des spécificités des produits
- Maîtriser les divergences IFRS / Normes françaises

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Stéphane Lefrancq

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 17 juin 2014
Session 2 : 18 novembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

TCO103

Comptabilité des produits dérivés

Normes françaises et IFRS appliquées aux principaux dérivés

Programme

Contexte normatif et politique de la normalisation IFRS
- Normalisation comptable internationale et modalités d'application en Europe
- Les spécificités des comptes IFRS : Conceptual Framework versus PCG
- L'évolution des normes IAS 32 et 39 : les enjeux d'un débat houleux
- IFRS et instruments financiers
  - IAS 32 : définition et classification des instruments financiers
  - IAS 39 : évaluation et comptabilisation des instruments financiers
  - IFRS 7 : informations à fournir sur les instruments financiers et sur la performance financière de la compagnie

Définition, classification et traitement des dérivés
- Les dérivés : un instrument financier
- Les principes de la comptabilité d'intention
  - Les critères de classification
  - Les catégories de gestion
- La juste valeur
  - Définition
  - Évaluation des actifs non cotés : les impacts de la crise financière
  - La problématique du Day 1 Profit
- Principes de la comptabilisation initiale
- Le traitement d'inventaire : la primauté de la juste valeur
- L'opposition avec les normes françaises

Les opérations de couverture
- Définition de la couverture
  - Cash Flow Hedge
  - Fair Value Hedge
  - Net Investment Hedge
- Critères de qualification en opération de couverture
  - La mise en place lors des arrêtés ultérieurs
- Le traitement comptable des opérations de couverture
  - La couverture de cash flow : principes comptables / enjeu de l'efficacité
  - La couverture de juste valeur : une contamination par la juste valeur
- Couverture en normes françaises : micro et macro couverture

La notion de dérivés économiques : l'exemple du dérivé incorporé
- Vision économique des instruments complexes : les instruments hybrides
- Structure des instruments hybrides : contrat hôte et dérivé incorporé
- Le traitement comptable des dérivés incorporés
  - Mise en place et inventaire
  - L'option à la juste valeur

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Comprendre les principes de traitement comptables des principaux dérivés
- Savoir appliquer les schémas comptables en fonction des spécificités des produits
- Maîtriser les divergences IFRS / Normes françaises

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Stéphane Lefrancq

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 mai 2014
Session 2 : 12 décembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Analyse

Analyse économique : indicateurs et prévisions 184
Analyse économique : indicateurs et prévisions 185
Introduction pratique à l'analyse financière ... 186
Analyse actions 187
Chartisme 1 188
Chartisme et analyse technique 189
Chartisme 2 190
Analyse comportementale des marchés 191
Analyse comportementale des marchés 192
L'objectivité dans les décisions d'investissement 193
Les fondamentaux de l'analyse financière d'une banque 194
Analyse financière d'une collectivité territoriale 195
Analyse financière du logement social 196
L'analyse financière des Sociétés d'Économie Mixte 197
Investissement et produits dérivés dans les Institutions de Prévoyance et Caisses de Retraite 198

ANA104

Analyse économique : indicateurs et prévisions

Sources d'information des marchés et réalité des impacts

Programme

Débat d'introduction : les États-Unis donnent-ils encore le ton ?

A quoi servent les indicateurs ?
- Volatilité, rôle des anticipations et formation du consensus dans les marchés

Maîtriser les principaux indicateurs, construction et interprétation par les marchés
- PIB nominal / réel et la croissance
  - Consommation des ménages Vs investissement des entreprises
  - Impact des dépenses gouvernementales
  - Impact des exportations et des importations
- Cycles économiques et inflation
  - Inflation par la demande et par les coûts

↔ **Étude de cas : analyse des scénarii d'inflation par la demande et par les coûts aux États-Unis**

  - Le rôle des anticipations
  - La courbe de Philipps à court terme et à long terme

↔ **Étude de cas : analyse statistique du chômage et de l'inflation aux États-Unis**

- Comparaison des enquêtes entreprises « non-farm payrolls » et individuelles
- Les agrégats monétaires BCE et Fed : pertinence pour l'investisseur
- L'indice des prix à la consommation
  - Indice core-CPI : évolution et pertinence pour l'investisseur
  - Inflation des prix à la consommation aux États-Unis et PER pour l'indice Standard & Poor's
- L'opinion des décideurs : indices ISM (États-Unis), PMI (Euro), Tankan (Japon), IFO et ZEW (Allemagne)
- La situation des ménages et la confiance des consommateurs

Comment mesurer les cycles économiques ?
- Introduction aux outils de prévision économique des institutions monétaires internationales : ARMA et DSGE
- Outil de prévisions conjoncturelles : la méthode « ARRM »
- La grille SIA (Statistical Indicators Associates)

↔ **Étude de cas : analyse des indices de diffusion suivis par les marchés**

↔ **TP Excel : exemple de calcul simple d'un indice composite**
- **Interprétation des variations**
- **Filtrer les faux signaux**
- **Règles et détention des signaux : approche empirique et approche probabiliste**

Dans la salle de marchés
- Tableau de bord des indicateurs économiques les plus pertinents

↔ **Étude de cas : analyse de l'incidence de la production industrielle et le taux d'utilisation des capacités**

Objectifs
- Comprendre la pertinence des indicateurs en maîtrisant leur construction
- Savoir discriminer l'importance des principaux indicateurs économiques
- Apprendre à se construire sa propre opinion

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Tigrane Kibarian

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 10 et 11 juillet 2014
Session 2 : 18 et 19 septembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA104-CV

Analyse économique : indicateurs et prévisions

Sources d'information des marchés et réalité des impacts

Programme

1. Principes incontournables de macroéconomie
- Comprendre les principales théories et concepts macro-économiques
- Maîtriser la notion de cycles économiques
- Comprendre l'utilisation de la macro-économie pour construire une prévision de marché

2. Prévoir grâce aux indicateurs : les Indicateurs d'emploi (NFP) et d'activité (PIB)
- Comprendre l'importance de la mesure de l'offre
- Définir les principaux indicateurs
- Savoir interpréter ces indicateurs

3. Prévoir grâce aux indicateurs : les indicateurs d'inflation et de confiance des ménages
- Comprendre l'importance de la mesure de la demande
- Définir la construction des indices d'inflation et de confiance
- Savoir interpréter ces indicateurs

4. Cycles économiques et anticipations de marchés
- Connaître les principales théories des cycles économiques
- Comprendre l'interprétation des marchés
- Savoir en tirer des conclusions

5. Cas pratique : Revue des indicateurs économiques de la zone euro
- Identifier les indicateurs les plus importants
- Analyser les informations des dernières parutions
- En tirer des enseignements dans le cadre d'investissement

Objectifs

- Comprendre la pertinence des indicateurs en maîtrisant leur construction
- Savoir discriminer l'importance des principaux indicateurs économiques
- Apprendre à se construire sa propre opinion

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Tigrane Kibarian

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Juin - Juillet
Période 2 : Novembre - Décembre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 780 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA105

Introduction pratique à l'analyse financière

Savoir analyser le bilan et le compte de résultat d'une entreprise

Programme

Bien analyser les états financiers
- Bilan, compte de résultat, annexes et rapports
- Tableau de flux et tableau de financement
- Engagements hors-bilan

Définir les postes sensibles et réaliser les retraitements
- Focus sur les amortissements, provisions, charges exceptionnelles, stocks etc.
- Retraiter les sur-valeurs, amortissements dérogatoires et le hors-bilan
- Quelles dettes à long, moyen et court terme ?

L'activité est-elle profitable ?
- Composition et évolution du chiffre d'affaires, de la marge et de la valeur ajoutée
- Quelles peuvent être les causes de perte de profitabilité ?
- Définir l'excédent financier : CAF, MBA, EBITDA et la profitabilité

La société est-elle durable ?
- Capitaux propres, endettement : éviter les pièges de l'information comptable
- Reconstituer le tableau de flux :
  - Quelle dynamique entre les flux d'activité et les flux d'investissement ?
  - ETE, cash-flow opérationnel et flux de trésorerie disponible
- Passer au crible la politique financière et la capacité de remboursement des emprunts

Repérer les signes de dégradation et techniques de window-dressing
- Les principales techniques de window-dressing permettant d'améliorer artificiellement la profitabilité et la position de trésorerie
- Les facteurs de risque en lecture directe à partir des documents comptables
- Les ratios clés de structure et les clignotants de risque

Intégrer l'analyse stratégique et des risques
- Grille d'analyse de la position de l'entreprise sur son marché
- Détermination des risques-clés : humain, technologique et règlementaire

La formation s'articule entre plusieurs études de cas d'analyse financière.
Ils permettent de fixer les concepts et favorisent l'intégration de tous les points abordés

Objectifs

- Savoir analyser les comptes d'une société et se poser les bonnes questions
- Comprendre les facteurs de rentabilité et les sources de risque
- Maîtriser les retraitements pour définir le niveau de solvabilité

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Pascal Henry

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 15 et 16 mai 2014
Session 2 : 06 et 07 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA106

Analyse actions

Appréhender l'analyse fondamentale pour optimiser sa gestion actions

Programme

Analyse stratégique
- Étudier le positionnement de l'entreprise
  - Dans l'environnement économique
  - Sur son secteur d'activité
- Apprécier la cyclicité et la saisonnalité

Mécanique comptable
- Assimiler l'articulation et la dynamique des états financiers et du plan d'affaires
  - Bilan
  - Compte de résultat
  - Tableau de flux de trésorerie
- Construire un bilan économique à partir d'un bilan comptable
  - Notion de capitaux employés
- Développer un regard critique sur les « zones sensibles » des comptes
  - Point sur les méthodes de consolidation

Diagnostic financier
- Analyser les indicateurs de performances opérationnelles d'une entreprise
  - Croissances
  - Marges
- Distinguer profitabilité et rentabilité
- Utiliser le concept d'effet de levier
  - Liens entre ROCE et ROE
- Connaître les modes de financement, les conditions de solvabilité et de liquidité

Création de valeur
- Maîtriser les principes de l'actualisation
  - VAN
  - TRI
  - Critères de choix d'investissement
- Critiquer l'approche de la rente et l'optimisation de la structure financière
  - Liens entre ROCE et WACC
  - Théorèmes de Modigliani-Miller
- Interpréter les phénomènes de relution et de dilution

Travaux d'évaluation
- Valoriser une entreprise par la méthode intrinsèque (DCF)
  - Calcul des flux de trésorerie disponibles
  - Formule de Gordon Shapiro
  - Passage de la valeur d'entreprise à la valeur des capitaux propres
  - Retraitements
  - Table de sensibilités
- Valoriser une entreprise par la méthode analogique
  - Définition et déterminants d'un multiple
  - Multiples de comparables boursiers / Multiples de transactions comparables
  - Multiples de valeur d'entreprise / Multiples de valeur des capitaux propres
  - Choix de l'échantillon et homogénéité des multiples

↔ **Étude de cas : revue critique de notes de brokers**

Objectifs

- Maîtriser les différentes étapes d'une analyse financière et les ressorts de la création de valeur
- Comprendre les principales techniques de valorisation des actions
- Donner sens à la recommandation d'investissement et l'objectif de cours

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Arnaud Saint-Clair

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 23 et 24 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA107

Chartisme 1

Pratiques et méthodes selon les marchés

Programme

Analyse graphique
- Les différentes représentations graphiques
- Tracer les droites de supports et de résistance
- Les lignes de tendances court, moyen et long terme
- La théorie de Dow
- Trading range et rectangle

Interprétation des volumes
- Utilité des volumes en période haussière et baissière

↔ TP Excel d'application

Interprétation des gaps
- Les différents types de gap
- L'île de renversement

↔ TP Excel d'application

Le « money management »
- La mise en place de stops en période haussière et baissière
- Les stops mentaux
- Utilisation conjointe de plusieurs outils techniques (similarité et complémentarité)

↔ TP Excel d'application et exercice comportemental

Les différentes figures de l'analyse graphique
- Les différents types de « bottom » et « top »
- Utilisation de l'ETE (Epaule-Tête-Epaule)
- Les triangles
- Les biseaux
- Les diamants
- Vagues d'Elliott

↔ TP Excel d'application pour chacune des figures étudiées

Les indicateurs techniques
- RSI
- MACD
- Le Stochastique
- Les Moyennes Mobiles
- Le retracement de Fibonacci
- Bandes de Bollinger
- ROC
- CCI

↔ TP Excel d'application : construire sa méthode personnelle d'intervention en fonction des marchés, de ses outils et de son expérience

Objectifs

- Savoir utiliser les différentes stratégies de trading et ses connaissances
- Améliorer sa gestion de positions
- Optimiser son market timing
- Construire sa propre méthode d'analyse chartiste et technique

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Anthony Cros

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 02 et 03 juin 2014
Session 2 : 24 et 25 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA107-CV

Chartisme et analyse technique

Pratiques et méthodes selon les marchés

Programme

1. Fondamentaux de l'analyse graphique
- Comprendre la logique des différentes représentatations graphiques
- Maîtriser les supports et resistance, ligne de tendance et trading range
- Comprendre la théorie de Dow

2. Volumes et gaps
- Savoir interpréter les volumes
- Identifier les différents types de gap
- Savoir repérer l'île de renversement

3. Le money management
- Comprendre l'importance d'une stratégie de gestion des gains et pertes
- Savoir mettre en place des stops en toutes circonstances
- Connaître les outils techniques disponibles

4. Les principales figures
- Identifier et exploiter les principales figures : bottom, top, ETE, triangles, biseaux, diamants, vagues etc

5. Les indicateurs techniques
- Comprendre la logique de l'utilisation des indicateurs techniques
- Identifier et savoir utiliser les principaux indicateurs : moyennes mobiles, RCSI, Macd, stochastiques, retracements ...

6. Analyse graphique niveau 2
- Identifier les moments clés dans les marchés et les phases de retournement
- Savoir agir avec discernement
- Savoir construire ses projections moyen-long terme

7. Analyse technique niveau 2
- Savoir travailler sur le RSI et identifier les sur-achat et sur-vente
- Affiner l'analyse des écarts entre RSI
- Identifier les situations extrêmes

Objectifs

- Savoir utiliser les différentes stratégies de trading et ses connaissances
- Améliorer sa gestion de positions
- Optimiser son market timing
- Construire sa propre méthode d'analyse chartiste et technique

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Anthony Cros
Gilles Borrel

Durée : 7 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mars - Avril
Période 2 : Septembre - Octobre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 980 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA108

Chartisme 2

Les stratégies, l'analyse et la prise de décision

Programme

Analyse Graphique
- Retour sur les journées décisives, les sessions « clés » et les phases de retournement
  - Reversals
  - Daily
  - Weekly
- Déterminer vos projections moyen-long terme

↔ **Étude de cas : applications pratiques à travers les stratégies optionnelles**

Les vagues d'Elliott
- Étude du décompte Eliottiste
- Vagues majeures
- Vagues mineures
- Projections et extensions
- Ratio de Fibonacci

Analyse technique
- Appréhender les limites du surachat et de la survente pour les RSI
- Stratégies à mettre en place face à une divergence de RSI
- Affiner l'analyse et la prise de décision en surveillant les écarts entre deux RSI
- Utilisation des moyennes mobiles
- Intérêt des croisements de moyennes mobiles
- Situations extrêmes
- Autres paramètres
  - SAR
  - Stochastique
  - Bollinger, etc.

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Maîtriser les vagues d'Elliot et le ratio de Fibonacci
- Savoir analyser le RSI en toutes circonstances
- Utiliser les bons paramètres pour décéler les signaux d'achat et de vente

Niveau : Expertise

Intervenant
Gilles Borrel

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 17 juin 2014
Session 2 : 02 décembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA109

Analyse comportementale des marchés

Tirez profit des irrationalités des marchés

Programme

Principe de rationalité remis en cause
- Hypothèses d'anticipations rationnelles et d'efficience des marchés face à la réalité
- La finance comportementale : hypothèses et résultats concrets

↔ **Étude de cas**
- **Comprendre la notion d'irrationalité**
- **Exemples d'arbitrages possibles**

Raisonnements individuels et investissement
- Traitement biaisé de l'information
- Perception du risque et mauvaise diversification
- Emotional Bank Account

Utiliser la finance comportementale en gestion pour
- Faire le bon choix d'investissements
- Consolider votre relation avec vos clients

↔ **Étude de cas : comment vous détacher de vos émotions pour profiter de celles des autres intervenants ?**

Interférence des émotions dans les décisions financières
- Émotions, humeurs et décisions
- Optimisme et excès de confiance
- Aversion aux pertes, regret et statu quo

↔ **Étude de cas : analyser votre propre comportement en trading**

Interactions sociales sur les marchés financiers
- Normes sociales, imitation et pensée de groupe
- Comportement des analystes financiers, des gérants et des traders

↔ **Étude de cas : panurgisme, influences et analyse des comportements**

Quel est le comportement agrégé des marchés financiers ?
- Anomalies de marché et explications comportementales
- La prévisibilité des cours
- Modes, bulles spéculatives et krachs boursiers
- Quelles attitudes avoir en temps de crise boursière ?

Mettre en place des stratégies comportementales
- Soigner votre comportement : connais-toi toi-même
- Découvrir vos préférences comportementales face à l'adversité

↔ **Étude de cas : mettre en place des stratégies d'investissement en fonction des contextes de marché et de vos objectifs**

Objectifs

- Connaître vos propres biais dans un processus de trading
- Comprendre les principes de comportement de groupe sur les marchés
- Savoir en tirer profit par des stratégies adaptées

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Anthony Cros

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 10 juin 2014
Session 2 : 02 décembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA109-CV

Analyse comportementale des marchés

Tirez profit des irrationalités des marchés

Programme

1. Théorie et évidence des biais comportementaux
- Comprendre la limite de la rationalité des décisions
- Appréhender les biais personnels et émotionnels les plus courants
- Maîtriser la relation entre raisonnement individuel et investissement

2. L'impact de la finance comportementale sur les marchés
- Comprendre l'impact des biais comportementaux dans des interactions sociales au sein de groupe
- Savoir analyser des situations de comportements irrationnels dans les marchés
- Quelles règles en retirer en tant qu'investisseur ?

3. Mettre en place des stratégies « comportementales »
- Connaître l'attitude à avoir en cas de mouvements extrêmes
- Identifier ses propres biais
- Découvrir ses préférences comportementales face à l'adversité

Classe Virtuelle

Objectifs
- Connaître vos propres biais dans un processus de trading
- Comprendre les principes de comportement de groupe sur les marchés
- Savoir en tirer profit par des stratégies adaptées

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Anthony Cros

Durée : 3 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mai
Période 2 : Décembre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 480 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA110

L'objectivité dans les décisions d'investissement

Forces, fragilités et plan d'action

Programme

Que se passe-t-il au moment de la prise de décision ?

↔ Étude de cas
- S'interviewer en binômes sur une opération
- Échanger en groupe afin d'expliciter la diversité des fonctionnements

Quels sont les biais les plus répandus lors de la prise de décision ?

- Aversion aux pertes
- Mimétisme
- Biais d'ancrage
- Effet de cadrage
- Excès / défaut de confiance
- Déformation des probabilités
- Comptabilité mentale
- Biais d'irresponsabilité

Quelles sont mes forces et mes fragilités lors de la prise de décision ?

↔ Étude de cas
- S'interviewer en binômes sur une opération
- Échanger en binômes : analyse critique des biais observés
- Prendre un temps de réflexion écrite individuelle

Quel plan d'action pour améliorer ma prise de décision ?

↔ Étude de cas
- Échanger en groupe à partir de la prise de notes
- Prendre un temps de réflexion écrite individuelle : décisions

Objectifs

- Explicitez vos biais comportementaux dans vos décisions d'investissement
- Prenez-les en compte pour tendre à plus d'objectivité
- Tirez parti de l'irrationalité des acteurs de marchés

Niveau : Carte Blanche

Intervenants
Matthieu Langeard
Alexis Bienvenu

Durée : 1 jour
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 19 juin 2014
Session 2 : 20 novembre 2014

Tarif : 1 190 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA111

Les fondamentaux de l'analyse financière d'une banque

Savoir lire et interpréter les états financiers d'un établissement de crédit

Programme

Identifier et caractériser les différents métiers exercés à travers les états financiers
Comprendre la méthodologie d'une notation bancaire ou d'un scoring bancaire
Mesurer la rentabilité et appréhender les mécanismes de profit

Présentation du compte de résultat
- Format et contenu
- Les soldes intermédiaires de gestion

Analyse du compte de résultat
- Les ratios d'exploitation
- Les différentes marges
- Le coût du risque

Procéder à l'analyse structurelle du bilan
- Format et contenu des différents postes du bilan
- L'étude de la structure des actifs et des passifs
- L'impact des engagements hors-bilan
- Les indicateurs de la qualité des actifs
- La formation des différents soldes emploi / ressources et leurs interprétations
- Le volume et la composition des capitaux propres

↔ **Étude de cas : étudier les expositions aux risques et la capacité de la banque à les supporter**

La typologie des risques dans la banque (principe, mesure et exemples pour chaque type de risque)

La mesure des expositions aux différents risques
- Identifier le profil de risque à l'aide des notes annexes aux états financiers et du rapport Pilier 3
- Appréhender les expositions aux différents risques et comprendre leurs principes de gestion
- Approfondissements sur le risque de liquidité : la situation actuelle, l'évolution en cours et ses impacts pressentis

L'appréciation de la capacité de la banque à supporter les risques encourus
- Le risque d'insolvabilité et ses conditions de survenance
- L'adéquation quantitative et qualitative des fonds propres aux risques et les différents points de vue
- Rappel sur « l'arbitrage » rentabilité / risques
- Les normes prudentielles et le besoin en capital : la situation actuelle, l'évolution en cours et ses impacts pressentis

Illustrations à partir des états financiers de groupes bancaires et de cas concrets tirés de l'actualité

Objectifs

- Comprendre et interpréter les états financiers d'une banque
- Maîtriser la méthodologie nécessaire pour mener l'analyse financière d'une banque

Niveau : Maîtrise

Intervenants

Nicole Rueff
Hervé Akoun

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates

Session 1 : 22 et 23 mai 2014
Session 2 : 17 et 18 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA112

Analyse financière d'une collectivité territoriale

Gestion financière et couverture des risques

Programme

Les principales sources d'informations
- Les documents budgétaires : BP, BS, CA, DM etc. comment s'y retrouver ?
- Les ratios financiers : comment les analyser ?
- Les autres informations : où les trouver ?
- Les informations obtenues :
  - Comment les comparer ?
  - Sur quelles bases les évaluer ?

↔ **TP Excel**
- **Analyse comparative des budgets primitifs**
- **Concevoir une grille d'analyse stratégique et l'appliquer sur les trois derniers budgets d'une collectivité**

Regards croisés budget primitif et compte administratif

↔ **Étude de cas : travaux en sous groupes permettant d'analyser, selon la grille précédente, les différences entre le prévisionnel et le réalisé**

La gestion financière d'une collectivité
- Les indicateurs-clés
- Les partenaires financiers et leur fiabilité
- La gestion dans le temps
- Le « risque fonctionnement »

↔ **Étude de cas : analyse d'un projet de construction de bâtiment**
- **Côté demandeur (collectivité) : avantages et risques**
- **Côté financier (établissement financier) : avantages et risques**
- **Simulation d'analyse de « confrontation des arguments »**

L'identification des risques liés à un projet public
- Présentation de l'ensemble des risques liés à un ouvrage public
  - Risques techniques
  - Risques financiers
  - Risques « émotionnels »

↔ **TP Excel : évaluation de l'importance des différents risques**

Évaluation des risques « globaux » d'une collectivité territoriale
- Évaluer les risques d'une gestion « portefeuille » des investissements au regard des charges du fonctionnement

↔ **TP Excel : élaboration en groupe d'un tableau d'analyse**
- **Avec les indicateurs systématiques**
- **Avec les indicateurs spécifiques selon les activités**

Objectifs

- Savoir analyser les documents budgétaires et financiers d'une collectivité afin de déterminer le niveau de risque
- Comprendre les risques d'une collectivité et les évaluer
- Déceler les indicateurs-clés permettant d'évaluer le niveau de couverture

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Charley Josquin

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 03 et 04 juillet 2014
Session 2 : 25 et 26 septembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA113

Analyse financière du logement social

Gestion financière et indicateurs réels de l'analyse

Programme

Rappel des notions

- Le cadre général
  - Les données économiques du logement
  - Les bailleurs sociaux
- L'activité de logement social
  - La définition
  - Les finances
- La gestion du logement social
  - Affectation sociale des immeubles
  - Les aides financières
- Les particularités comptables
  - Les amortissements
  - Les charges de financement
  - Les charges et les investissements

L'analyse financière

- L'information financière
  - Les sources de l'information
  - Le contrôle de l'information
- Les indicateurs réels de l'analyse
  - Le logement
  - Les clients
- Les indicateurs financiers
  - Le bilan
    - → Potentiel financier
    - → Fonds de roulement
  - Le compte de résultat : autofinancement net

Chaque point traité fera l'objet d'une illustration pratique sous forme d'exercices

Objectifs

- Rappel des caractéristiques du logement social
- Adapter l'analyse financière à l'activité
- Comprendre les indicateurs clés

Niveau : Expertise

Intervenant
Philippe Giami

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 30 juin 2014
Session 2 : 20 novembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA114

L'analyse financière des Sociétés d'Économie Mixte

Environnement actuel et analyse des comptes annuels

Programme

Évaluation des niveaux de connaissance des SEM et de la gestion déléguée

Pourquoi avoir recours à une Société d'Économie Mixte (SEM) ?

- Les spécificités des Sociétés d'Économie Mixte
  - Leur environnement
  - Leur différenciation vis-à-vis d'autres solutions de gestion en matière d'investissement ou d'exploitation d'un service public

↔ **Étude de cas : à partir d'une problématique locale, les participants devront évaluer les avantages et les inconvénients de quatre solutions possibles**
- **La régie directe**
- **La Société d'Économie Mixte**
- **La délégation de service public à un opérateur privé**
- **Le Partenariat Public Privé**

Décrypter le bilan d'une Société d'Économie Mixte d'exploitation

- Analyse des comptes d'une Société d'Économie Mixte

↔ **Étude de cas : à partir des budgets, des comptes d'exploitation et des liasses fiscales d'une Société d'Économie Mixte d'exploitation, les participants analyseront**
- **L'organisation budgétaire et financière d'une Société d'Économie Mixte**
- **Les indicateurs-clés**
- **Les informations complémentaires à analyser**

Décrypter le bilan d'une Société d'Économie Mixte d'aménagement

- Critères clés pour les Sociétés d'Économie Mixte d'aménagement en fonction des domaines spécifiques
  - Achat / revente de biens et de terrains
  - Études
  - Relations avec les partenaires (promoteurs, aménageurs etc.), ZAC ou autres situations d'urbanisme etc.

↔ **Étude de cas : à partir des budgets, des comptes d'exploitation et des liasses fiscales d'une Société d'Économie Mixte d'aménagement, les participants analyseront**
- **L'organisation budgétaire et financière d'une Société d'Économie Mixte**
- **Les indicateurs-clés**
- **Les informations complémentaires à analyser**

Élaborer un référentiel des bonnes pratiques d'analyse des Sociétés d'Économie Mixte

Objectifs

- Connaître l'environnement des SEM et leurs différentes typologies
- Savoir lire les comptes annuels des SEM et en décrypter les subtilités
- Maîtriser l'analyse financière des SEM
- Réaliser un référentiel d'analyse des bonnes pratiques

Niveau : Expertise

Intervenant
Charley Josquin

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 11 juillet 2014
Session 2 : 11 décembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

ANA115 Investissement et produits dérivés dans les Institutions de Prévoyance et Caisses de Retraite

Programme

Le Cadre Général
- Contexte général : enjeux et contraintes
  - Les grandes masses du bilan
  - Les sociétés vie / non-vie et les caisses de retraite
- Les règles de gestion d'actifs
  - Engagements règlementés et actifs admis en représentation
  - Règle de congruence
  - Ratio de composition et ratio de dispersion

Comprendre le bilan
- Comptabilisation des actifs relevant de l'article R 332-19
  - Placement relevant de l'article R 332-19
  - Surcote et décote
  - Réserve de capitalisation
  - Dépréciation des actifs
- Comptabilisation des actifs relevant de l'article R 332-20
  - Placement relevant de l'article R 332-20
  - Dépréciation des actifs : principe général, PDD et PRE
- Comptabilisation des actifs représentatifs des contrats en unité de compte

↔ **Étude de cas : analyse de bilans simplifiés d'Institutions de Prévoyance et de Caisses de Retraite**

Le compte de résultat
- Traitements spécifiques (OATi etc.)
- Répartition du résultat financier entre le technique et le non technique

↔ **Étude de cas : analyse de comptes de résultats d'Institutions de Prévoyance et de Caisses de Retraite**

L'importance du hors bilan
- Limitations de l'utilisation des produits dérivés
  - Notions de produits dérivés
  - Opérations autorisées et conditions d'adossement
  - Conditions portant sur la contrepartie
  - Conditions portant sur le montant

↔ **Étude de cas : analyse des possibilités (ou non) d'avoir recours aux produits dérivés et structurés**
- Comptabilisation des produits dérivés
  - Définition du TRE
  - Options et dénouement des stratégies de rendement
  - Dénouement des stratégies d'investissement

↔ **TP Excel : application à certains cas particuliers : cap CMS etc.**

Principaux retraitements fiscaux

Objectifs

- Comprendre le cadre général les spécificités règlementaires et comptables des Institutions de Prévoyance et Caisses de Retraite
- Donner une vision claire des contraintes régissant l'utilisation des dérivés, structurés et véhicules d'investissement par les IP et Caisses de Retraite

Niveau : Expertise

Intervenant
Thierrry Gainon

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 03 juillet 2014
Session 2 : 02 décembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Immobilier

Marché de l'immobilier résidentiel et commercial en France 200
Collecter l'épargne immobilière aujourd'hui 201
Mesurer le risque de financement des opérations de promotion immobilière 202
Les financements immobiliers structurés 203
Techniques avancées d'analyse et de modélisation d'actifs immobiliers 204

IMM116

Marché de l'immobilier résidentiel et commercial en France

Analyse du marché français, francilien et parisien

Programme

Présentation du marché immobilier résidentiel
- Les acteurs du marché résidentiel
- L'impact de la macroéconomie dans immobilier
- Un marché d'offre et de demande
- L'établissement du prix par rapport à l'offre et la demande
- Les cycles immobiliers

Analyse du marché immobilier Français
- Analyse du marché immobilier Parisien
- Analyse du marché Ile-de-France

↔ Étude de cas : étude des 20 arrondissements parisiens (transport, prix, transactions etc.)

Analyse des micro marchés parisien
- La clientèle de non-résident à Paris
- Les investisseurs dans le résidentiel parisien
- Les différentes formes d'investissement à Paris
  - Loi 48
  - Meublé
  - Nue-propriété
  - Murs de boutique
- Le marché des ventes aux enchères
- Le marché du viager à Paris

↔ Études de cas : l'immobilier de luxe à Paris

Objectifs

- Comprendre le marché immobilier résidentiel et commercial français
- Maîtriser les subtilités du marché immobilier parisien
- Connaître des différents marchés de l'investissement résidentiel et commercial parisien

Niveau : Acquisition

Intervenant
Nicolas Tarnaud

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 20 mai 2014
Session 2 : 07 octobre 2014

Tarif : 740 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

IMM117

Collecter l'épargne immobilière aujourd'hui

Logique, contraintes et véhicules

Programme

La logique de l'architecture actuelle

- Une palette large d'objectifs
  - Objectif traditionnel : l'acquisition d'une exposition au secteur immobilier
  - Objectif renouvelé : la couverture des retraites
  - Objectif nouveau : la performance
- Les contraintes
  - La protection du capital investi
  - La liquidité
  - La performance
  - La gestion de la fiscalité immobilière

Les outils mis en place

- Les supports traditionnels : Sicomi, SII, Sicav et SCPI
- Les supports actuels : Siic, OPCI, SCPI et Fonds
- Retour sur chaque forme de véhicule
  - Description des différents supports
  - Position au regard de chacune des contraintes

↔ **Étude de cas : étude d'un fonds utilisant les différents supports**

Défis à résoudre

- Les défis
  - La question de la liquidité
  - La question de la distribution
  - La question de la tarification
- Les réponses à l'étranger

Objectifs

- Analyser les différents outils de collecte d'épargne immobilière
- Comprendre les objectifs et les contraintes de collecte d'épargne immobilière
- Maîtriser les risques liés aux différents supports traditionnels et actuels

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Nicolas Tarnaud

Durée : 1 jour
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 08 juillet 2014
Session 2 : 19 décembre 2014

Tarif : 1 190 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

IMM118 Mesurer le risque de financement des opérations de promotion immobilière

Programme

Le risque de marché immobilier
- Les caractéristiques économiques du secteur
- Les dernières crises
- Évolution de l'offre promoteur et action publique
- Perspectives de marché et évolution règlementaire au niveau européen

Comprendre la logique du promoteur
- Les acteurs, le cadre juridique et les contrats
- Les modes opératoires, mandataires, maître d'ouvrage etc.
- Analyse prioritaire de l'opérateur : appréhender le risque de dédit
  - Analyse de l'activité et des différents ratios
    - → Ratio d'alerte
    - → Trésorerie
    - → Endettement
  - Analyse des performances
- Appréciation de l'opération : les phases et les stades d'une opération de promotion
  - Opportunité
  - Paramètres d'analyse pour la cotation du risque
  - Faisabilité : prévisionnel du projet et recherche foncière
  - Montage : l'engagement de l'opération
  - Gestion
    - → Le point de non-retour
    - → La construction
  - La livraison : détermination d'une valeur vénale des biens

Évaluer les risques pour le banquier
- Analyser les marges de sécurité du bilan promoteur entre prix de revient et chiffre d'affaires
- Analyser l'opération par nature d'interventions financières
- Analyser l'opération en dynamique, de l'état au prospectif
- Le financement corporate : répartition de la valeur
- La constitution des fonds propres et les différents modes de participation
- Les modalités d'intervention du banquier selon la chaine de valeur du démarrage à la vente
  - Crédit
  - Garantie
  - Caution assurance
  - Sureté
- Syndication et tarification bancaire

Gestion du risque, diagnostic et outils
- Organisation du Back Office
- Suivi de l'opération
- Suivi des engagements

Objectifs

- Comprendre les risques inhérents à une opération de promotion immobilière
- Adopter le point de vue du promoteur et celui du banquier
- Appliquer les méthodes d'analyse financière adaptées à vos contreparties promoteurs

Niveau : Expertise

Intervenant
Thierry Lefebvre

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 22 et 23 septembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

IMM119

Les financements immobiliers structurés

Une approche par les cas

Programme

Introduction : l'évolution récente des financements immobiliers structurés. Tendances du marché en Europe.

Les principaux acteurs du marché et leur logique de recours aux financements structurés immobiliers.
Rappel des fondamentaux
- L'effet de levier
  ↔ Étude de cas
- Les différents types de crédit
  - Crédits promoteurs
  - Crédits investisseurs

  ↔ Étude de cas : montage d'un budget promoteur

La due diligence et les points de vigilance du banquier

↔ Étude de cas : passage en revue des principaux documents à collecter et de ce qu'ils nous disent

- Les baux et l'état locatif
- Le rapport de valorisation
- Les éléments financiers sur l'acquéreur
- Les éléments financiers et de marché sur l'exploitant-gestionnaire et sur les utilisateurs
- Les éléments sur la structure juridique et fiscale
  - Cross collateralisation
  - Mutualisation des flux

Les principaux montages. de financements structurés immobiliers
- Financement d'un actif unique
- Sale, Lease-back et leasing Immobilier
- Financement d'acquisition de type LBO, share deals et OPA
- Financement d'acquisition de portefeuille d'immeubles

Comment sécuriser le montage du financement?
- Les différents types de suretés
- La fixation des Conditions Precedent (CP's), des covenants et la gestion de la waterfall
- Présentation de l'offre de crédit

  ↔ Étude de cas : montage d'une term sheet pour le financement d'un portefeuille d'actifs logistiques

Le marché du refinancement de créances immobilières : la titrisation est-elle en panne ?
- Tendances actuelles des marchés de titrisation en Europe, y compris les Pfandbrief (Allemagne) et les FCC – FCT en France

  ↔ Étude de cas : la notation d'un programme RMBS récent

Conclusion : tendances des marchés et nouveaux acteurs

Objectifs

- Connaître les principaux acteurs impliqués
- Savoir analyser et valoriser des biens immobiliers détenus dans un portefeuille d'actifs
- Comprendre par la pratique comment optimiser le montage du financement
- Faire le point sur le cadre juridique

Niveau : Maîtrise

Intervenante
Sylvaine Chubert

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 03 et 04 juillet 2014
Session 2 : 04 et 05 décembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

IMM120 Techniques avancées d'analyse et de modélisation d'actifs immobiliers

Programme

Partie 1 : l'environnement financier, juridique et fiscal de l'Immobilier

- Rappel sur les différentes classes d'investissements
  - Core
  - Core +
  - Value Added
  - Opportuniste
- Rappel sur la notion de subordination
  - Dette Senior
  - Dette Junior
  - Dette Mezzanine
  - Equity
- Rappel sur les principaux véhicules d'investissement et les critères de choix des investisseurs
  - Véhicules règlementés
    - → SIIC
    - → OPCI
    - → SCPI
    - → Fonds d'investissements
  - Véhicules non réglementés
    - → La filiale d'un fonds en SAS, SNC et SARL
    - → Financement structuré sans recours sur maison mère
- La Due Diligence : comment les banques analysent le risque.

↔ Étude de cas : passage en revue des principaux documents à collecter

- Les baux et l'état locatif
- Le rapport de valorisation
- Les éléments financiers sur l'acquéreur
- Les éléments financiers et de marché sur l'exploitant-gestionnaire et sur les utilisateurs
- Les éléments sur la structure juridique et fiscale : cross-collateralisation et mutualisation des flux

Partie 2 : analyse de la dette, de son tranchage et de sa sécurisation par le banquier

↔ Étude de cas : financement d'un portefeuille comportant plusieurs actifs cross-collateralisés

- Le mode d'amortissement de la dette et les scenarii de sortie
- Comment gérer la cascade des flux ?

↔ Étude de cas

- Atelier sur les principales garanties recueillies et covenants et Conditions Préalables (CP's)
- Montage d'une term sheet
- Acquisition d'un immeuble de bureaux multi-locataires

Partie 3 : la modélisation d'actifs. Les principaux calculs utilisés

- Rappel des notions de taux d'intérêt et de VAN
- Effet de levier et Loan to Value (LTV)

↔ Étude de cas : atelier sur l'effet de levier

- DSCR / ICR
- Le TRI investisseur
- Techniques de valorisation d'un actif : les différentes approches

↔ Étude de cas : valorisation d'un centre commercial en Europe du Sud

- Analyse des variables clés de la modélisation
- Optimisation de l'EBITDA et analyse de sensibilité

Conclusion sur l'analyse de risques à partir des modèles de cash flow et l'impact des règlementations récentes (Bâle 3 et Solvabilité 2) et du WACC des banques

Objectifs

- Savoir utiliser et analyser les principaux ratios de modélisation financière
- Comprendre les modes de financement et les différents types d'opérations
- Connaître les méthodes d'analyse des actifs immobiliers par les banques
- Se resituer dans l'environnement juridique et fiscal de l'investissement immobilier

Niveau : Expertise

Intervenante
Sylvaine Chubert

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 30 juin et 1er juillet 2014
Session 2 : 1er et 02 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Asset Management

Comprendre les sociétés de gestion 206
Comprendre la Gestion Privée 207
Les Opcvm 208
Les Opcvm 209
Techniques de gestion 210
Gestion sous mandat 211
Mesures de performance en gestion de portefeuille 212
Gestion obligataire 213
Gestion alternative 214
Indexation Smart Beta 215
Interview : Julien Dauchez 216
La gestion structurée UCITS 217
Produits structurés et dérivés en gestion 218
Comprendre l'investissement responsable 219
Développer une offre ISR 220
Investir sur les matières premières 221
L'allocation d'actifs stratégique 222
L'allocation d'actifs tactique 223
Gestion monétaire en pratique 224
Multigestion : l'analyse et la sélection de fonds 225
Multigestion alternative : l'analyse et la sélection de hedge funds 226
Les stratégies quantitatives d'investissement 227
Les stratégies quantitatives d'investissement 228

AMG121 Comprendre les sociétés de gestion

Métiers et principes de la gestion

Programme

Les sociétés de gestion : comment ça marche ?
- Organisation des métiers
- Les clients : réseaux, institutionnels et entreprises

↔ **Étude de cas : analyse de l'organigramme d'une société de gestion**

Les acteurs au sein d'une société de gestion : qui fait quoi ?
- Front Office : gérants, commerciaux, négociateurs et analystes
- Back Office et Risk Management
- Compliance, informatique et juridique

↔ **Étude de cas : parcours d'une intervention sur les marchés**

Marchés financiers et supports d'investissement
- Marchés : Action / Taux / Change / Crédit / Commodities
- Produits cash et dérivés

Les fondamentaux d'une bonne gestion
- Risque / Rentabilité / Horizon de placement / Liquidité
- La répartition des actifs : la diversification

↔ **Étude de cas : hiérarchiser les risques des placements**

Les différents types d'Opcvm
- Classification des Opcvm, aspects juridiques et règlementaires
- Gamme des principaux Opcvm : monétaires, obligataires et actions
- Opcvm mixtes (taux et actions)
- Produits structurés, à capital garanti et ETF
- Fonds de fonds et fonds alternatifs

↔ **Étude de cas : quel Opcvm choisir en fonction de vos objectifs ?**

La diversité des gestions
- Les gestions indicielles / tiltées
- Stock Picking, gestion value, growth, core satellite etc.
- Le benchmark : un concept incontournable
  - Benchmark simple ou composite
  - Gestion benchmarkée au quotidien
- Mesurer et attribuer les performances en gestion
- La gestion alternative : l'alpha, le bêta et le rôle du gérant

↔ **Étude de cas : analyse comparative des modes de gestion**

Le rôle des produits dérivés
- Les principaux dérivés : futures et options
- Utilisation : couverture et spéculation
- Produits structurés

Évolution et tendances du métier

Objectifs

- Comprendre l'organisation et les services d'une société de gestion
- Connaître les principaux types de gestion en pratique aujourd'hui
- Connaître les fonctions et rôles des acteurs à l'œuvre dans le processus de gestion

Niveau : Acquisition

Intervenant
Gilles Benzaken

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 07 et 08 juillet 2014
Session 2 : 09 et 10 octobre 2014

Tarif : 1 480 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG122

Comprendre la Gestion Privée

Ingénierie patrimoniale et conseil en investissement

Programme

Le cadre règlementaire : AMF et MIFID

Le marché de la Gestion Privée
- Les acteurs
  - Les clients : aisés, riches et fortunés
  - Sociétés de gestion et sociétés d'assurance
  - Les banques privées : indépendantes et filiales
- Les métiers de la banque privée
  - Conseil : CIF, banquier privé et family office
  - Technicien : notaire, fiscaliste et avocat
  - Financier : le gérant de portefeuilles

Connaître le client : la clé de la Gestion Privée
- Identification du client
- Catégorisation du client
- Attentes du client
- Évaluation financière et patrimoniale

↔ **Étude de cas : quels services et produits proposer en fonction des clients ?**

L'ingénierie patrimoniale
- Approche financière
  - Optimiser le couple Risque / Rentabilité
  - Types de gestion
  - Revenus complémentaires
- Approche patrimoniale
  - Transmission
  - Valorisation
  - Cession
- Approche fiscale
  - Défiscalisation et fonctionnement de l'impôt
  - Impôt sur le Revenu et Impôt sur la Fortune (édition IFU et relevé ISF)
  - Investissement défiscalisant (FCPI, FIP etc.)
  - Défiscalisation immobilière
  - Fiscalité des valeurs mobilières
- Approche juridique
  - Principes et enjeux du droit de la famille
  - Les cas particuliers (incapacité, montages etc.)

↔ **Étude de cas : entrepreneur préparant la cession de sa société**

La gestion sous mandat : optimiser le portefeuille de votre client
- Offre produits
  - SICAV, Opcvm, PEA et Assurance vie
  - Titres de capital et de créances
- Diversification du portefeuille
- L'assurance de portefeuille

↔ **TP Excel : construction d'un portefeuille en fonction de différents profils d'investisseur**

La rémunération des gestions privées
- Frais de gestion
- Services payants

Objectifs

- Connaître tous les acteurs impliqués dans la Gestion Privée et leurs rôles
- Comprendre les principales techniques d'ingénierie patrimoniale
- Maîtriser les supports d'investissement et les principes de gestion sous mandat

Niveau : Acquisition

Intervenant
Bruno Rostaing

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 22 et 23 mai 2014
Session 2 : 17 et 18 novembre 2014

Tarif : 1 480 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG123 Les Opcvm

Caractéristiques, fonctionnement et les processus d'investissement

Programme

Caracteristiques fondamentales des Opcvm
- Définition et objectifs des Opcvm
- Les Opcvm dans une approche comptable
- Typologie des familles d'Opcvm de droit francais
  - Fonds agrées et disponibles a tous
  - Fonds agrées et destinés à certains investisseurs
  - Fonds non-agrées
- Principaux Opcvm de droit europeen

↔ **Étude de cas : les tendances de l'industrie des Opcvm en France et en Europe**

Cadre juridique et règlementaire des Opcvm
- Production du droit et des règlements applicables aux Opcvm en France
- Structures de supervision des Opcvm en France et en Europe
- L'environnement UCITS : principes d'encadrement et de reconnaissance mutuelle

↔ **Étude de cas : analyse de la dynamique du succès des normes UCITS dans le monde**

- Les fonds non-UCITS et la Directive AIFM

Modalites de fonctionnement des Opcvm
- Analyse du rôle et des responsabilités des differents acteurs
- Principes régissant les interactions entre les acteurs

↔ **Étude de cas : analyse du prospectus d'une plateforme UCITS et identification du rôle des parties**

- Acteurs : comparaison des principales variations européennes
- Les étapes de la constitution d'un Opcvm à vocation générale
- Analyse et contextualisation des obligations d'information des Opcvm
- ISDA, accord de collateral et accord de distribution : les autres documents legaux-clés
- Structure de frais d'un Opcvm
- Les fonds maîtres et nourriciers
- La fin de vie d'un Opcvm
- Traitement fiscal des Opcvm en France

Contenu économique des Opcvm
- Opcvm et classes d'actifs
- Gestion passive, semi-passive et active

↔ **Étude de cas**
- **Gestion alternative et UCITS**
- **Le cas particulier des fonds de fonds**
- **La richesse de l'offre de fonds en France**

La gestion de portefeuilles d'investissement au sein des Opcvm
- Définition du processus d'investissement des Opcvm
- Univers éligible et restrictions d'investissement du contexte UCITS
- Objectif d'un Opcvm et politique d'investissement
- Le devoir fiduciaire dans le passage d'ordres
- Le contexte règlementaire UCITS de la gestion des risques
- Techniques de mesure de performance des Opcvm

↔ **Étude de cas : analyse de la pertinence des differents ratios de performance**

Les Opcvm dans la pratique
- De la génération d'une idée d'investissement au passporting : comment on lance un fonds ?
- Position concurrentielle de la gestion de fonds en Europe et dans le monde
- Le futur des Opcvm : UCITS contre AIFM

Objectifs

- Comprendre le cadre juridique et règlementaire des Opcvm
- Connaître les modalités de fonctionnement des Opcvm
- Maîtriser la gestion de portefeuilles d'investissement au sein des Opcvm

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Julien Dauchez

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 30 juin et 1er juillet 2014
Session 2 : 16 et 17 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG123-CV

Les Opcvm

Caractéristiques, fonctionnement et les processus d'investissement

Programme

Prérequis : Comprendre les marchés financiers

1. Qu'est-ce qu'un Opcvm ?
- Maîtriser le cadre réglementaire et juridique
- Comprendre les caractéristiques d'un Opcvm Vs FIA
- Maîtriser l'univers des Opcvm en Europe

2. Comprendre le fonctionnement des Opcvm
- Maîtriser le rôle et la responsabilité des différents acteurs
- Comprendre le poids du gérant
- Identifier la valeur ajoutée de la gestion et sa rémunération

3 Le cycle de vie d'un Opcvm
- Identifier les étapes de la vie d'un Opcvm de sa création à sa mort
- Comprendre les logiques financières et commerciales
- Savoir analyser le passif d'un Opcvm

4. Analyser le contenu économique des Opcvm,
- Identifier les styles de gestion selon leurs objectifs
- Adopter une approche espérance / variance pour différencier les classes d'actifs
- Appréhender les indexations smart beta, ETF, newcits etc.

5. Comprendre le processus d'investissement et de gestion de portefeuille d'un Opcvm
- Maîtriser le processus de l'allocation stratégique à l'allocation tactique et à l'intervention dans les marchés
- Comprendre le cadre réglementaire et les techniques de mesure et gestion des risques pour les Opcvm

Objectifs

- Comprendre le cadre juridique et règlementaire des Opcvm
- Connaître les modalités de fonctionnement des Opcvm
- Maîtriser la gestion de portefeuilles d'investissement au sein des Opcvm

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Julien Dauchez

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mars – Avril
Période 2 : Septembre – Octobre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 780 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG124

Techniques de gestion

Allocation d'actifs et gestion de portefeuille

Programme

Les supports d'investissement cash et dérivés

Les acteurs de la gestion collective
- Investisseurs
- Organismes de tutelle
- Sociétés de gestion

Notions fondamentales
- L'alpha et le bêta
- Le couple rendement / risque
- Les modèles : CAPM, APT et Markowitz

↔ TP Excel : exercices de mise en pratique

Les étapes du processus de gestion
- Analyses
  - Analyse macro économique
  - Analyse financière et analyse crédit
  - Market timing
  - Analyse quantitative
- Allocation d'actifs
  - Décision d'investissement
  - Application des techniques et modèles de gestion
  - Intervention sur les marchés
  - Mesure et gestion des risques au quotidien

↔ TP Excel : exercice d'allocation d'actifs selon plusieurs scénarii

Les différentes gestions en pratique
- Indicielles et tiltées
- Growth / value, stock picking et core-satellite
- Se retrouver parmi les différents types d'Opcvm

Couverture de portefeuille
- Sensibilités et principes de couverture

↔ TP Excel : couverture par Futures et stratégies optionnelles

La multigestion en pratique

Approche de la gestion alternative
- Les objectifs et les outils
- Les principales stratégies

Mesure et attribution des performances
- Calculs de performance
- Mesure GIPS
- Les VaR et l'évaluation du risque

Objectifs

- Comprendre les techniques mises en œuvre dans les processus de gestion
- Connaître les différents styles de gestion
- Comprendre les techniques de mesure de performance et de risque

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Anthony Cros

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 et 17 juin 2014
Session 2 : 20 et 21 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG125

Gestion sous mandat

Techniques d'investissement dans le cadre d'un mandat de gestion

Programme

Introduction : la gestion d'actifs financiers ou gestion du portefeuille
- Définition de la gestion sous mandat
- Existence de plusieurs types de gestion de portefeuille dont la gestion sous mandat

Gestion sous mandat : aspects financiers et fiscaux
- Cadre général et Cadre contractuel en France
  - Acteur de la gestion
  - Relation clients / gérants
- Clients institutionnels et clients privés

Styles de gestion en gestion sous mandat
- Gestion traditionnelle
  - Gestion actions
  - Gestion de produits de taux
  - Gestion diversifiée
  - Gestion alternatives
- Nouveaux modes de gestion
  - Gestion profilée
  - Gestion indicielle
  - Gestion structurée
  - Gestion passive

↔ Étude de cas

L'investissement et les objectifs d'investissement d'un mandat de gestion
- Analyse économique et les convictions de la société de gestion
- Vues et perspectives macroéconomiques
- Stratégies d'investissement de moyen terme
- Rappel théorique
  - « Théorie moderne du portefeuille »
  - Sharpe
  - Markovitz

↔ **Étude de cas : construction de portefeuille et l'allocation d'actifs**
  - **Processus de prises de décision**
  - **L'évaluation de la performance**
  - **Structure organisationnelle**
- Proposition d'allocation et processus de gestion
  - Approches top down et bottom up
  - Allocation avec approche cœur / satellite
- Gestion du risque
  - Rappel théorique des outils
  - Méthodologie dans un banque privée
- Analyse de performance : contribution et attribution de performance

Avantages et inconvénients de la gestion sous mandat

Objectifs

- Comprendre le cadre fiscal et financier de la gestion sous mandat
- Maîtriser les techniques de gestion appliquées en gestion sous mandat
- Appréhender la relation entre le gérant et son client

Niveau : Expertise

Intervenant
Emmanuel Roux

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 06 et 07 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG126

Mesures de performance en gestion de portefeuille

Mesures, calcul de risques et facteurs de la performance

Programme

Enseignements de la crise sur la performance des portefeuilles financiers

Mesurer le risque
- Bêta et autres facteurs de risque
  - Estimation
  - Mise en œuvre pratique
  - Les autres facteurs de risque
- Volatilité et Value-at-Risk
  - Estimations paramétrique et non-paramétrique
  - Backtest

↔ **TP Excel**
- **Estimation du bêta, de l'alpha, de la volatilité annualiséee et de la VaR**
- **Comportements dans le temps et backtests**

Mesurer la performance
- Calculer la rentabilité d'un portefeuille
  - Rentabilité financière et log-rentabilité
  - Rentabilité annualisée additive ou capitalisée
- Ratios de Sharpe & Co
  - Mesures de performance absolue
  - Mesures de performance relative

↔ **TP Excel**
- **Calcul des différentes rentabilités annualisées et de différents ratios de performance ajustée du risque**
- **Évolution dans le temps**

Stress tests par Monte Carlo
- Modéliser les facteurs de risque et de performance du portefeuille
- Modélisation univariée des actifs
- Modélisation de la structure de dépendance entre actifs

↔ **Étude de cas**
- **Stress tests**
- **Solvabilité 2**
- **Hedge Funds**

↔ **TP Excel : développement d'un outil de stress test**

Objectifs

- Définir les mesures de risque et de performance des portefeuilles, ainsi que leurs avantages et inconvénients
- Maîtriser le calcul de ces mesures sur Excel
- Déterminer les facteurs de la performance

Niveau : Expertise

Intervenant
Pierre Clauss

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 03 et 04 juillet 2014
Session 2 : 24 et 25 novembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG127

Gestion obligataire

Techniques et pratiques d'un gérant obligataire

Programme

Valorisation d'une obligation
- Construire une courbe des taux et actualisation
- Analyser une obligation
  - En duration
  - En sensibilité
  - En convexité

↔ TP Excel : exercices d'application

Élaboration d'un portefeuille obligataire
- Principes de construction d'un portefeuille obligataire
- Approche selon les types de gestion
  - Assurantielle
  - Indicielle
  - Avec indice de référence
- Calibrage du processus
  - Tracking-error
  - Ratios de risque

↔ TP Excel : mise en place ligne à ligne d'un portefeuille

Stratégies de gestion d'un portefeuille obligataire
- Gestion de la sensibilité (utilisation des contrats Futures)
- Gestion de la courbe
- Analyse en valeur relative
- Investissements en émetteurs privés

↔ TP Excel : exercices d'application

Utiliser des asset swaps
- Caractéristiques d'un asset swap
- Intérêt des asset swaps en gestion obligataire : changer d'indexation

Intégrer des Floating Rate Notes (FRN)
- Spécificités et valorisation des FRN
- Intégration dans un portefeuille obligataire

Utiliser des obligations indexées sur l'inflation
- Spécificités de ces obligations
- Stratégies de gestion

Objectifs

- Maîtriser les paramètres de gestion d'un portefeuille obligataire
- Comprendre les différents instruments (taux fixe, taux variable, indexés et dérivés)
- Mettre en pratique les stratégies de gestion à travers des exercices

Niveau : Expertise

Intervenants

Olivier de Larouzière
Olivier Robert

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates

Session 1 : 02 et 03 juin 2014
Session 2 : 20 et 21 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG128

Gestion alternative

Comprendre la diversité des stratégies

Programme

Hypothèses de départ en gestion alternative
- Cash et dérivés
- Indices
- Alpha et bêta
- Courbes de taux
- La sensibilité
- La convexité
- Spreads de crédit
- Principales stratégies
  - Event Driven
  - Directional / Tactical
  - Arbitrage

L'univers des stratégies alternatives
- Stratégies actions
  - Merger arbitrage
  - Index arbitrage

↔ **TP Excel : construire les stratégies actions les plus efficaces en fonction des données de départ**

- Long / Short equity
  - Les 4 sources de performance
  - Stratégies Market Neutral
- Fixed Income Arbitrage
  - Arbitrage de courbe
  - Arbitrage de convergence
- Credit Arbitrage
  - Capital arbitrage
  - Relative value

↔ **TP Excel : construction de portefeuilles d'arbitrage de crédit**

- Stratégies convertibles
  - Convertible arbitrage : arbitrage de volatilité, arbitrage de taux et de crédit

↔ **Étude de cas : analyse du déroulement d'une stratégie d'arbitrage sur convertibles**

Mesures de Risque / Rentabilité
- Définition des indicateurs de performance et de risque
- Ratios de Sharpe, Sortino, Calmar etc.
- Les VaR

↔ **TP Excel**
- **Mesurer le risque**
- **Étude et comparaison des techniques de mesure de performance des stratégies classiques et alternatives**

Quel avenir pour la gestion alternative après la crise ?

Objectifs

- Maîtriser les stratégies de gestion alternative : principes, risques et performances
- Comprendre les techniques des gérants de Hedge Funds
- Comprendre les mesures de risque et de rentabilité

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Peter Pavlov

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 19 et 20 juin 2014
Session 2 : 27 et 28 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG129

Indexation Smart Beta

Problématique de gestion et mise en œuvre

Programme

Aux origines de l'indexation Smart Beta
- Construction des indices boursiers traditionnels : principes et limites
- Les alternatives à la capitalisation boursière comme critère indiciel
- Crise financière et essor de l'indexation Smart Beta

↔ **Étude de cas : performance indicielle pure et performance débasée**

Évaluation de l'indexation Smart Beta
- Principes de construction des indices Smart Beta
- Réplication indicielle et coûts de transaction
- Lissage des rendements par indexation Smart Beta
- Illiquidité : un risque specifique accru

↔ **Étude de cas : construction d'un indice Smart Beta basé sur le taux de dividendes de sociétés côtées**

Le futur de l'indexation Smart Beta
- Intégration des thématiques ISR dans l'indexation Smart Beta
- Construction d'indices à volatilité objective ou à dominante sectorielle
- Une gestion plus lisible pour les investisseurs

↔ **Étude de cas : analyse de l'évolution de l'offre d'indices Smart Beta**

Objectifs

- Comprendre les origines de l'indexation Smart Beta
- Maîtriser l'évaluation de l'indexation Smart Beta
- Connaître les futurs enjeux et analyser l'évolution de l'offre

Niveau : Expertise

Intervenant
Julien Dauchez

Durée : 1 jour
Participants max :

Dates
Session 1 : 05 juin 2014
Session 2 : 02 octobre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Julien Dauchez

Julien a 16 ans d'expérience des marchés financiers en front-office. Diplômé de Dauphine et de HEC, Julien a débuté sa carrière chez Lehman Brothers à Londres ou il a structuré des produits dérivés de taux d'intérêt ainsi que des produits structurés alternatifs pour un ensemble de clients institutionnels en Europe.

Après 7 années chez Lehman, Julien a rejoint la banque Barclays pour laquelle il a dirigé une équipe de structuration et de marketing de produits dérivés à New York. De retour à Londres depuis 2010, Julien a conçu et lance des fonds UCITS pour Barclays Capital avant de se mettre à son compte mi-2013. Julien est un intervenant occasionnel à l'école HEC.

Julien anime les séminaires présentiels :

- Constant Proportion Portfolio Insurance 65
- Les produits dérivés sur fonds 67
- Les Opcvm 208
- Indexation Smart Beta 215
- La gestion structurée UCITS 217
- Les stratégies quantitatives d'investissement 227

Julien anime les classes virtuelles :

- Les Opcvm 209
- Les stratégies quantitatives d'investissement 228

Indexation Smart Beta

Problématique de gestion et mise en œuvre

Bärchen : En quoi consiste l'indexation Smart Beta ? Qu'apporte t'elle ?

Julien : L'indexation Smart Beta est une forme de gestion passive qui complète utilement la gamme de produits offerts par un gérant d'actifs. Le Smart Beta est une thématique d'investissement devenue incontournable qui cherche à gommer les défauts de construction des indices boursiers traditionnels, tout en offrant une performance ajustée du risque supérieure à ces mêmes indices.

L'indexation Smart Beta consiste essentiellement à remplacer le critère de la capitalisation boursière des sociétés entrant dans la composition d'un indice, pour le remplacer par un autre, comme le chiffre d'affaires, le taux de distribution ou une mesure d'impact ISR. La pratique montre que cette forme d'indexation privilégie des actions moins volatiles pour une performance analogue, d'où une performance ajustée du risque supérieure.

Quel est l'objectif de ce séminaire ?

L'objectif de ce séminaire est d'apporter une connaissance complète et approfondie d'une thématique majeure de la gestion aujourd'hui.

Ce séminaire est particulièrement approprié pour les acteurs du Buy-side, qui sont également les principaux utilisateurs de produits indexés Smart Beta.

Quelles méthodes pédagogiques allez-vous utiliser ? TP Excel ? Exercices ?

L'utilisation d'Excel pour ce séminaire n'est pas requise. A la place, nous procèderons à des études de cas pratiques, basés sur des exemples réels et concrets de produits indexés Smart Beta. Cette démarche pragmatique nous permettra de mettre en lumière certains aspects clé de la performance et des risques de l'indexation Smart Beta.

Les participants doivent-ils maîtriser des prérequis pour suivre ce séminaire ?

Ce séminaire est très facile d'accès bien qu'il porte sur un sujet complexe. Une connaisssance élémentaire en finance suffit, étant donné la démarche pédagogique que nous adaptons et le recours fréquent aux études de cas pratiques.

AMG130

La gestion structurée UCITS

L'environnement, l'offre et la gestion des risques

Programme

Comprendre l'environnement UCITS
- Les principes directeurs de la Directive 2009 du parlement européen
- Reconnaissance mutuelle et passporting
- Rôle et responsabilités des differents acteurs d'une plateforme UCITS
- Restrictions d'investissement imposées par le cadre UCITS

↔ **Étude de cas : structure type d'une plateforme de fonds UCITS**

L'offre UCITS structurée
- Éligibilité UCITS d'un indice financier
- UCITS et matières premières
- Utilisation des dérivés dans le cadre UCITS
- Les fonds à formule
- Les ETF UCITS

↔ **Étude de cas : analyse et évaluation d'un fonds structuré « autocall »**

La gestion des risques dans le cadre UCITS
- L'approche dit « commitment »
- L'approche VaR

↔ **Étude de cas : calcul de l'exposition globale d'un fonds UCITS**

Évolution et perspectives du cadre UCITS
- Comprendre UCITS 4, 5 et bientôt 6
- Le succès des normes UCITS en Asie
- UCITS et AIFM

Objectifs

- Comprendre les principes et les différents acteurs
- Maîtriser l'offre UCITS structurée
- Connaître la gestion des risques, l'évolution et les perspectives du cadre UCITS

Niveau : Expertise

Intervenant
Julien Dauchez

Durée : 1 jour
Participants max :

Dates
Session 1 : 27 juin 2014
Session 2 : 20 octobre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG131

Produits structurés et dérivés en gestion

Moteur de performance et instruments de couverture

Programme

Prix et risques des dérivés
- Dérivés fermes : Futures et swaps
- Dérivés optionnels : actions et taux
- Dérivés de crédit
- Sensibilité, grecques et gestion du risque

↔ **TP Excel : analyse du prix et des sensibilités de dérivés simples**

Les dérivés comme moteur de performance
- Intérêts, risques et limites des produits dérivés en gestion
- Principales stratégies optionnelles

Instruments hybrides
- CFD
- Swaps de performance
- Swaps de variance

↔ **Étude de cas : stratégie de gestion et choix des instruments**

Assurance portefeuille
- La méthode du Stop Loss
- Couverture par Futures

↔ **Étude de cas : étude de fonds utilisant différentes variantes d'assurance de portefeuille**

- Les méthodes optionnelles OBPI
- La méthode du coussin CPPI

Produits structurés et produits de campagne
- Création d'un produit structuré via EMTN et FCP
- Les principaux structurés
  - Produits mono sous-jacents à base d'options vanilles ou exotiques
  - Produits sur fonds et les fonds à coussin type CPPI
- Exemple des structurés sur fonds

↔ **Étude de cas : études de produits structurés dans le marché**

Risque et reporting de gestion
- Reporting et ratio règlementaire
- Indicateurs de performance et de risque
- Traitement des options

Seminar available in English

Objectifs

- Maîtriser les méthodes de couverture de portefeuille par les produits dérivés
- Utiliser les dérivés pour améliorer ses performances en gestion des risques
- Comprendre le fonctionnement des structurés

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Oscar Relier

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 02 et 03 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG132 Comprendre l'investissement responsable

Acteurs, produits et process

Programme

Investissement responsable : une gestion en croissance continue

- Principe de l'ISR : analyse extra-financière et process de gestion
- Données-clés
  - Historique, volumes et tendances : une industrie en croissance continue
  - Répartition des clientèles : qui investit ISR aujourd'hui ?
- Principaux acteurs
  - Monde / Europe / France
  - Principaux processus de gestion
  - Profil des équipes de gestion

Les gestions ISR

- Approches de gestion
  - Selon les zones géographiques
  - Selon les types d'acteurs
  - Autres
- Les différents types de gestion ISR
  - Intégration ESG
  - Best in class
  - Partage
  - FCP thématique
  - Exclusions sectorielles et normatives
  - Impact investing
  - Engagement actionnarial

↔ **Étude de cas : analyse de fonds ISR**

- Type de gestion
- Sous-jacents
- Clientèle visée
- Performance

Cadre règlementaire et normatif

- Évolution des règlementations, de l'analyse financière et du reporting des entreprises
- Conventions et protocoles
- Traites internationaux et principes des Nations Unies
- Pertinence et degré d'implication induit
- Processus de déclaration et de contrôle

↔ **Étude de cas : décryptage d'analyse extra-financières, critères pris en compte, marge de manœuvre et cohérence**

Enjeux sectoriels actuels et émergents : quel avenir pour l'ISR ?

Objectifs

- Comprendre la réalité du marché ISR aujourd'hui : acteurs, produits et clients
- Maîtriser le processus de gestion ISR
- Comprendre les enjeux actuels et les orientations de l'ISR

Niveau : Acquisition

Intervenants
Laurence Loubières
Jean Florent Helfre

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 17 juin 2014
Session 2 : 18 novembre 2014

Tarif : 740 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG133

Développer une offre ISR

Rôle des acteurs et processus de gestion ISR

Programme

Principes de l'ISR
- Principes de l'ISR et terminologie
- Principes de l'analyse extra-financière ou ESG
- Processus de gestion ISR
  - Best in class
  - Partage
  - Exclusions
  - FCP thématique
  - Engagement
- Tendances

Mettre en place une gestion ISR
- Les fondements
- L'accès à la recherche ESG
- L'équipe de gestion ISR
- Établir une politique d'investissement ISR
  - Quelle stratégie de gestion ?
  - Choix d'un benchmark
- Établir un processus de gestion ISR
  - Accès à l'information, partenariats, comités de gestion et ONG de référence
  - Utiliser les PRI
  - Analyser les secteurs et les entreprises : quel niveau de pertinence accorder aux indicateurs des fournisseurs de données extra-financières ?
- Décisions de gestion au quotidien
- Niveau de contrôle du respect des principes ISR
- Niveau de contrôle des risques

↔ **Étude de cas**
- **Création d'une politique de gestion ISR et d'un fonds ISR**
- **Analyse de politiques et de fonds existants**

Faire de l'ISR un outil de développement interne et externe
- Intégration d'enjeux ESG dans la gestion classique
- Reporting et communication : comment animer l'offre ISR ?
- Former un réseau de conseillers patrimoniaux et de commerciaux
- Pourquoi investir en ISR aujourd'hui ? Demain ?

↔ **Étude de cas**
- **Analyse de documents pour des fonds ISR**
- **Exemples d'intégration de la recherche ESG**

Objectifs

- Maîtriser le processus de gestion ISR
- Comprendre le rôle des acteurs internes et externes
- Comprendre la logique d'intégration et de développement de la démarche ISR

Niveau : Expertise

Intervenants

Laurence Loubières
Jean Florent Helfre

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates

Session 1 : 20 juin 2014
Session 2 : 24 novembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG134 Investir sur les matières premières

Pricing et opportunités d'investissement

Programme

↔ Étude de cas : analyse de marchés
- Le physique
- Les produits financiers
- Les derivés sur matieres premières

↔ Étude de cas : pricing et opportunités d'investissement
- Structure à terme
- Contango
- Backwardation
- « Convenience yield »

Investir sur les matieres premieres : un challenge
- Diversification et volatilité
- Indices
  - Construction des indices
  - Premiere génération et leurs limites
  - Deuxième génération et leurs limites : recherche d'alpha
  - Troisieme génération : Long-Short
  - Performance : définitions et mesures
- ETF
- Produits structurés : pour quelle clientèle ?
- CTA's : un guide
- Commodities Hedge funds : un univers changeant
- Les actions et les fonds matières premières
- Analyse des performances

↔ Étude de cas : le cas particulier de l'Or
- Réserves de change
- Réserve de valeur
- Impact des banques centrales

Objectifs

- Comprendre la réalité du marché des matières premières
- Maîtriser le processus de gestion
- Comprendre les enjeux actuels et les orientations de l'investissement dans les matières premières

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Laurent Chemla

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 29 mai 2014
Session 2 : 17 octobre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG135

L'allocation d'actifs stratégique

Structurer un portefeuille financier

Programme

La prévisibilité des actifs
- La hiérarchie des performances
- La volatilité
- La diversification

Les étapes-clés de l'allocation d'actifs
- L'horizon d'investissement
- Le niveau de risque accepté
- Le benchmarking
- La gestion du change

La dimension active de l'allocation stratégique
- La combinaison avec l'allocation tactique
- La combinaison avec la sélection de titres
- Les mesures de performance et d'attribution des risques
- Le choix des supports financiers
- La dimension psychologique

↔ TP Excel : exemples d'application

La modélisation
- La macroéconomie
- Les approches
  - Quantitative
  - Bayésienne
  - Les cycles économiques
  - Les primes de risque
  - Les réseaux de neurones
  - La théorie du chaos
  - La microéconomie

Prévoir ou évaluer
- La projection des informations du moment
- L'actualisation des résultats futurs

La pratique de l'allocation en France
- Pour les investisseurs institutionnels
- Pour les clients particuliers

↔ TP Excel : exemples d'application

En partenariat avec Advanced Fund Analysis

Objectifs

- Maîtriser les différentes approches et conceptions
- Comprendre la dimension active de l'allocation stratégique
- Analyser les approches quantitatives et bayésienne de l'allocation d'actifs stratégique

Niveau : Expertise

Intervenant
Pierre Hervé

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 23 et 24 juin 2014
Session 2 : 17 et 18 novembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG136

L'allocation d'actifs tactique

Faire évoluer un portefeuille financier

Programme

Les principes
- La hiérarchie des performances
- La volatilité
- La diversification

Les prévisions
- Les actifs non financiers
  - Immobilier
  - Matières premières
  - L'art
- Macroéconomique
  - Cycles
  - Croissance
  - Courbe des taux
- Microéconomique
  - Actualisation des résultats
  - Rotation sectorielle
- Autres
  - Volatilité
  - Assurance de portefeuille

↔ **TP Excel : exemples d'application**

Les différentes méthodes
- La théorie
- Core-satellite
- Markowitz
- Black-Litterman

La mise en œuvre
- La prise en compte des contraintes
- La prise de décision en comité
- La révision de l'allocation tactique
- Le choix des supports
- La mesure des résultats

↔ **TP Excel : exemples d'application**

En partenariat avec Advanced Fund Analysis

Objectifs

- Maîtriser les différentes approches et conceptions
- Comprendre la dimension active de l'allocation d'actifs tactique
- Analyser les différentes méthodes d'allocations d'actifs tactiques

Niveau : Expertise

Intervenant
Pierre Hervé

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 02 et 03 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG137

Gestion monétaire en pratique

Enjeux, techniques et nouvelle règlementation

Programme

Questions d'actualité
- **Rentablité des fonds monétaires dans un environnement de taux très bas ?**
- **Les fonds monétaires soupçonnés de participer à la banque parallèle (shadow banking)**

Principes de la gestion monétaire
- Concilier l'incompatibilité de la performance et de la régularité
- L'immunisation contre le risque de taux
- Les risques de crédit et de contrepartie
- Transformation, risque de liquidité et la nécessaire connaissance du passif

Les méthodes et outils utiles ou interdits
- Emprunts contrôlés
- Assets swaps
- Produits structurés et dérivés
- Garantie de liquidité
- Méthodes comptables de linéarisation, provisions, droit d'entrée etc.

↔ **Étude de cas : analyse des méthodes et outils utiles ou interdits**

Avec la nouvelle règlementation, en route vers le développement d'une gamme de produits monétaires de diverses classifications
- Nouvelle règlementation
  - Deux catégories d'Opcvm monétaires
  - Les Opcvm à « valeur constante »
- Quels réglages apporter pour proposer le profil idéal d'un Opcvm monétaire ?
- Création d'une gamme de produits monétaires et basse volatilité

↔ **Étude de cas : exemple et analyse de la nouvelle règlementation**

Le vrai savoir-faire français est-il exportable ?

Objectifs

- Comprendre les enjeux et commenter le panorama actuel de cette spécialité française
- Assimiler les développements règlementaires tant du côté des investisseurs que des gérants
- Anticiper les conséquences commerciales et financières

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Frédéric Bompaire

Durée : 2 jours
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 23 et 24 juin 2014
Session 2 : 20 et 21 novembre 2014

Tarif : 2 380 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG138

Multigestion : l'analyse et la sélection de fonds

Le métier de la multigestion en pratique

Programme

La multigestion
La naissance de la multigestion
- Le rôle des consultants
- La recherche de la diversification

Les avantages de la multigestion
- Du point de vue de la gestion
- Du point de vue de la stratégie
- Du point de vue de l'investisseur

Les acteurs
- Les multigérants, les investisseurs et les consultants
- Les agences de notation et les fournisseurs de données
- Les outils d'aide à la décision

Les produits et les services
- L'offre de produits
- L'offre de services
- La rémunération

Le processus de sélection
La partie quantitative
- Création des univers
- Recherche des benchmarks
- La recherche des thématiques
- L'analyse statistique et graphique
- La modélisation et backtesting
- Le suivi des fonds

La partie qualitative
- Le questionnaire et son analyse
- Le gérant
- L'équipe
- L'organisation de la société
- La philosophie et le processus d'investissement

↔ **TP Excel : exemples d'application**

La construction de portefeuille
- L'allocation d'actifs par style, niveau de capitalisation et secteur économique
- La rotation des thématiques
- Le timing et rebalancement des positions

↔ **TP Excel : exemples d'application**

L'analyse, l'attribution de performance et de risque
- Les principales mesures de performance
- Les principales mesures de risque
- L'attribution de performance et risque

Les perspectives et défis
- La performance
- L'indépendance
- La transparence

En partenariat avec Advanced Fund Analysis

Objectifs

- Maîtriser le processus de la sélection de fonds
- Construction d'un portefeuille en multigestion
- Comprendre les pratiques de la multigestion

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Pierre Hervé

Durée : 2 jours
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 03 et 04 juillet 2014
Session 2 : 04 et 05 décembre 2014

Tarif : 2 380 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG139

Multigestion alternative : l'analyse et la sélection de hedge funds

Le métier de multigérant alternatif en pratique

Programme

Pourquoi la multigestion alternative ?
- L'offre de services
- Inconvénients
- Multigestion ou conseil ?

Types de multigestion alternative
- Généraliste
- Spécialiste

Les résultats
- Analyse historique de l'apport de la multigestion alternative
- Comparaison avec la gestion diversifiée

Les acteurs
- Les fournisseurs de multigestion alternative
- Les utilisateurs de multigestion alternative

Sélection des classes d'actifs
- Markovitz et la théorie moderne du portefeuille
- Allocation d'actifs stratégique
- Allocation d'actifs tactique

Sélection des stratégies alternatives
- Les stratégies de gestion alternative
- Les styles de gestion alternative
- Les outils de gestion alternative
- Sélection quantitative
- Sélection qualitative

Sélection des gérants alternatifs
- Objectif ultime d'une bonne sélection de gérant
- Sélection quantitative
- Attribution de performance
- Sélection qualitative

↔ Étude de cas : analyse de « blow-ups »

Construction de portefeuille
- Objectifs de la gestion de portefeuille
- Différentes méthodes de construction de portefeuille

Gestion des risques
- Choisir de prendre quels risques pour quel rendement ?
- Risques propres aux stratégies alternatives
- Risques propres aux gérants
- Risques de marché : mesure et évaluation qualitative
- Risques opérationnels

Contrôle des risques
- Définition Vs gestion des risques
- Organisation
- Les alertes

Défis de la multigestion alternative
- Transparence
- Valeur des services rendus

Sources d'information
- Base de données
- Classements et récompenses
- Notations de fonds
- Code de bonne conduite

Objectifs

- Comprendre les stratégies alternatives
- Éviter les pièges en sélection de fonds alternatifs
- Savoir construire un portefeuille de fonds

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Christophe Chouard

Durée : 2 jours
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 30 juin et 1er juillet 2014
Session 2 : 22 et 23 septembre 2014

Tarif : 2 380 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG140

Les stratégies quantitatives d'investissement

Enjeux, mise en œuvre et perspectives

Programme

Contenu et enjeux des stratégies quantitatives
- De Markowitz à Highbridge : historique des stratégies quantitatives
- Définition et typologie des stratégies quantitatives
- Producteurs et utilisateurs de stratégies quantitatives

↔ **Étude de cas : analyse d'une stratégie quantitative simple**

Construction et mise en œuvre des stratégies quantitatives
- Identification du moteur de performance
- Processus de validation d'une stratégie quantitative
- Problématique d'implémentation et de contrôle des risques

↔ **Étude de cas : construction d'une stratégie basée sur l'effet « fin de mois » des marchés actions**

Perspectives des stratégies quantitatives
- Cadre règlementaire des stratégies quantitatives
- Lorsque la machine casse : limites des stratégies quantitatives
- Utilisation de l'intelligence artificielle et de la technologie dans les stratégies quantitatives
- Vers une nouvelle gestion de fonds

↔ **Étude de cas : stratégie quantitative et indexation Smart Beta**

Objectifs

- Comprendre les principes et les différents acteurs
- Maîtriser la construction et la mise en œuvre des stratégies quantitatives
- Connaître l'évolution et les perspectives des stratégies quantitatives

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Julien Dauchez

Durée : 1/2 journée
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 06 juin 2014 (matin)
Session 2 : 03 octobre 2014 (matin)

Tarif : 780 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

AMG140-CV

Les stratégies quantitatives d'investissement

Enjeux, mise en œuvre et perspectives

Programme

Pré-requis : connaissance élémentaires en techniques de gestion (Opcvm et comprendre les stratégies Ucits)

1. Des CTA au flash trading – les stratégies quantitatives d'investissement
- Maîtriser le principe des stratégies quantitatives
- Maîtriser la typologie des stratégies utilisées par les gérants
- Savoir analyser une stratégie algorithmique : exemple d'une stratégie 130 - 30

2. Analyse de données et conception des stratégies d'investissement quantitatives
- Maîtriser les étapes de construction de la stratégie
- Savoir identifier le moteur de performance
- Comprendre le processus de validation une stratégie quantitative

3. Construction de portefeuille
- Savoir mettre en œuvre les stratégies quantitatives d'investissement
- Appréhender les problématiques de contrôle et gestion des risques
- Utilisation de l'intelligence artificielle et évolution des techniques

4. L'indexation Smart Beta
- Comprendre le principe et l'intérêt de l'indexation Smart beta
- Évaluer une indexation SmartBeta
- Savoir utiliser l'indexation Smart beta dans une stratégie d'investissement

5. Se couvrir grâce aux stratégies quantitatives
- Comprendre le principe du tail risk hedging
- Comprendre les techniques de couvertures possibles
- Analyser un exemple de couverture de risque par utilisation d'une stratégie quantitative

Objectifs

- Comprendre les principes et les différents acteurs
- Maîtriser la construction et la mise en œuvre des stratégies algorithmiques
- Connaître l'évolution et les perspectives des stratégies algorithmiques

Niveau : Expertise

Intervenant
Julien Dauchez

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mai - Juin
Période 2 : Novembre - Décembre

Tarif
Par cours : 198 € HT
Le cycle : 920 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Corporate Finance

La nouvelle donne du financement en Europe 230
Financement des collectivités territoriales 231
Financement mezzanine et dette privée 232
Structurer le financement d'une acquisition Mid-Cap 233
Interview : Pierre de Sury 234
Les financements structurés 235
Les fondamentaux du financement de projets 236
Fondamentaux du Private Equity 237
Opérations de capital investissement 238
Analyse financière avancée et fondamentaux du Private Equity 239
Mener une Due Diligence en Private Equity .. 240
Financement par LBO en Private Equity 241
Financement d'une Start-up 242
Financer par LBO la reprise d'une PME 243
Management Package et partage de valeurs 244

CF141

La nouvelle donne du financement en Europe

Les nouveaux acteurs et les stratégies de financement idoines

Programme

Les tendances de fond qui s'amorcent

- La crise des dettes souveraines et ses conséquences sur le secteur bancaire européen
- En réaction aux subprimes : tour de vis dans la règlementation bancaire
  - Bâle 3
  - Solvabilité 2
- Assèchement des outils de refinancement
  - Rappel sur les véhicules de titrisation SPC et leurs limites
  - La fin des « conduits »
  - Tour d'horizon des transactions récentes sur le marché des CMBS en Europe

↔ Étude de cas : focus sur une émission récente en Allemagne

- Conséquence : « Deleveraging » et resserrement du crédit bancaire
  - Levier restreint
  - Covenants resserrés et durées de crédit restreintes
  - Due Diligence accrue
  - Fin du business model des banques anglo-saxonnes

Les principaux nouveaux acteurs et leur positionnement actuel sur le marché de la dette en Europe

- Assureurs et gestionnaire d'actifs structurent des fonds de dette
  - Présentation des principaux acteurs et fonds en Europe

↔ Étude de cas : focus sur les fonds de dette d'Axa Real Estate, Allianz et La française AM

- Les fonds souverains et les fonds de pension investissent en fonds propres dans des projets
  - Qu'est-ce qu'un fonds souverain ?
    - → Modes d'intervention
    - → Stratégies d'investissement
  - Présentation des principaux acteurs mondiaux

↔ Étude de cas : focus sur différents fonds

- Un fonds européen
- Un fonds asiatique
- Un fonds moyen-oriental

- Les Partenariats Publics Privés (PPP) : la panacée pour faire face aux déficits publics
  - Rappel sur le mode de financements de projets par PPP
  - Passage en revue des principaux secteurs concernés en Europe et des transactions récentes sur le marché français
  - Premier retour d'expérience sur les PPP : un bilan en demi-teinte
- Le Crowdfunding ou financement participatif
  - Une désintermédiation du financement adaptée à l'ère du Web 2
  - Panorama des principaux acteurs et de leur mode d'intervention

↔ Étude de cas : focus sur une plateforme française (Wiseed) et une plateforme américaine (Kick Starter) de financement

Objectifs

- Découvrir les nouveaux acteurs du financement : assureurs, fonds de pension, fonds souverains et plateformes de Crowdfunding
- Comprendre les stratégies des banques traditionnelles en matière de crédit
- Adapter votre stratégie de financement en fonction de cette nouvelle donne

Niveau : Maîtrise

Intervenante
Sylvaine Chubert

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 05 et 06 juin 2014
Session 2 : 18 et 19 septembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF142

Financement des collectivités territoriales

Enjeux, organisation et risques

Programme

Organisation des finances publiques locales
- Documents budgétaires
- Règles fondamentales : annualité, unité, universalité et antériorité
- Organisation en recettes et dépenses
- Séparation entre budget de fonctionnement et d'investissement
- Comptabilité par nature ou par fonction
- Séparation de l'ordonnateur et du comptable
- Contrôles possibles

Les recettes et les financements des collectivités face à leurs besoins
- La demande croissante des citoyens
- Les transferts de compétences de l'État
- Les marges de manœuvre financières réduites
- Les évolutions structurelles

Les financements directs de la section de fonctionnement
- Taxe d'habitation, foncier bâti, foncier non bâti et CET
- Cotation et mode de perception de ces 4 « impôts locaux »

↔ Étude de cas : analyse de collectivités territoriales, potentiel fiscal, stratégie politique et enjeux

Les autres financements en fonctionnement
- Dotations de l'État : DGF, DGE, autres dispositifs spécifiques etc.
  - Comment sont-elles évaluées selon les communes ?
  - Comment anticiper leurs évolutions ?
- Produits d'exploitation du domaine
  - Quels sont-ils ? A quoi correspondent-ils ?
  - Quelle part du financement représentent-ils ?
  - Doit-on s'attendre à des évolutions fortes ?

↔ Étude de cas : analyse d'une délégation de service public
- Bilan financier
- Intérêt pour la collectivité et garanties prises

Le financement de leurs investissements et équipements
- Spécificités relatives aux investissements des collectivités
- Évaluation de l'autofinancement
- Identification des aides et subventions possibles
- Avantages fiscaux / FCTVA
- Emprunts et niveaux d'endettement

Les enjeux clés liés aux investissements
- Planification des équipements nouveaux
- Adaptation aux nouvelles contraintes
- Gestion globale de l'endettement : emprunts et garanties
- Gestion des retards et des reports

↔ Étude de cas
- Analyse de 3 villes différentes dans le cadre d'une demande d'emprunt
- Capacité d'autofinancement et prévision d'investissement

Check list des enjeux et risques liés au financement des collectivités territoriales
- Quels sont les enjeux ?
- Les points de vigilance à analyser ?
- Quels sont les meilleurs indicateurs ?

Objectifs

- Comprendre l'organisation des recettes et du financement des collectivités territoriales
- Savoir interpréter les situations particulières de chaque collectivité
- Maîtriser les points clés d'analyse d'une collectivité territoriale

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Charley Josquin

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 07 et 08 juillet 2014
Session 2 : 18 et 19 décembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Corporate Finance

CF143

Financement mezzanine et dette privée

Une alternative au financement bancaire ?

Programme

Les financements mezzanine
- Un instrument intermédiaire entre dette et fonds propres avec ses caractéristiques spécifiques : outil juridique, rémunération, garanties et fonctionnement
- Les intervenants de la mezzanine : les fonds spécialisés, les fonds mixte capital / mezzanine et les banques

La dette privée
- Les intervenants : les fonds de private equity, les gestionnaires de fonds et les nouveaux intervenants
- Les spécificités de la dette privée : support juridique, mode de rémunération et fonctionnement

Les opérations de LBO : quelle cohabitation entre dette bancaire, dette mezzanine et dette privée ?
- Les LBO classiques : les enjeux de la structuration dette bancaire et mezzanine
  - Quels montants, quels risques, quelles rémunérations, quelles garanties et subordination ?
  - Quel impact de la mezzanine pour l'actionnaire et pour les banques ?
- Les enjeux de l'alternative entre le duo dette bancaire / dette mezzanine et la dette privée de type unitranche
  - Les enjeux de coûts, de cash flow, de risques, de sécurité et de financement
  - Les critères de choix pour les sponsors

Les financements corporate, quelle place pour la mezzanine et la dette privée ?
- Le financement des acquisitions et des réorganisations actionnariales : la mezzanine, une alternative au capital développement
- Le financement du développement : la dette privée en complément de la dette bancaire

Objectifs

- Comprendre les modalités de fonctionnement de la dette mezzanine et de la dette privée
- Comment s'insèrent ces outils dans le dispositif des financements plus classiques en dettes ou fonds propres
- Identifier les contextes qui permettent d'avoir recours à ces formes de financement à la fois dans des opérations de LBO et dans le financement des entreprises

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Pierre de Sury

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 12 juin 2014
Session 2 : 02 décembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF144 Structurer le financement d'une acquisition Mid-Cap

Programme

Spécificités d'une acquisition par rapport à un investissement industriel
- Pourquoi une acquisition n'est pas un investissement comme un autre ?
- Les risques spécifiques

L'analyse des forces en présence
- La situation de l'acquéreur, ses objectifs et ses contraintes
- La situation de la cible
- Que faut-il financer : les titres de la cible, les titres plus la cible ou les titres plus le développement de la cible ?
- La taille de l'acquisition dans le raisonnement
- La valeur dans le raisonnement

Structurer l'acquisition
- La prise en compte du risque financier et du risque opérationnel
- Les intervenants du financement
- Le point de vue des banques
- Le point de vue des investisseurs en fonds propres
- Le point de vue du cédant
- Que présenter ? À qui ?

↔ Étude de cas : proposition de structures de financement et des principaux enjeux de cas concrets

Objectifs

- Comprendre les spécificités du financement d'une acquisition
- Les enjeux pour les banques et les actionnaires actuels ou pressentis
- Savoir mesurer les risques et être cohérent avec tous les interlocuteurs

Niveau : Expertise

Intervenant
Pierre de Sury

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 13 mai 2014
Session 2 : 09 septembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Pierre de Sury

Conseil en opérations de fusion et acquisition, Pierre concentre l'expérience de trois métiers complémentaires qui lui permettent d'aborder les problématiques financières des entreprises sous toutes les facettes. Il a une expérience approfondie des négociations avec les partenaires financiers, des processus d'acquisition et de montage d'opération de LBO.

Il a tout d'abord été banquier, directeur de clientèle entreprises. Il a ensuite été directeur financier d'une PME (200 M€ de CA) puis s'est associé dans un cabinet de conseil en stratégies financières, financement et développement des entreprises.

Pierre anime les séminaires présentiels :

- Financement mezzanine et dette privée 232
- Structurer le financement d'une acquisition Mid-Cap 233

Structurer le financement d'une acquisition Mid-Cap

Bärchen : Quel est le marché de la reprise d'entreprise ?

Pierre : Le marché de la reprise d'entreprise par les personnes physiques est un marché en plein développement à la fois au niveau des cédants que des repreneurs.

Les entrepreneurs ayant créé ou développé leurs entreprises se trouvent confrontés à une problématique de transmission, et les groupes industriels ou financiers ne sont pas toujours la meilleure solution pour eux. Ils éprouvent souvent le besoin de transmettre leurs bébés à une personne physique qui reprend le flambeau au lieu de voir leurs entreprises intégrées au sein d'un groupe avec les risques de perte d'identité que cela peut représenter. Les groupes ne sont, par ailleurs, pas toujours intéressés par des petites affaires qui fonctionnent du fait de leur indépendance mais qui risquent de perdre de leur efficacité au sein de plus grosses structures.

Du côté des repreneurs, on voit de plus en plus de managers ayant des parcours réussis au sein de grands groupes qui décident de mener des projets entrepreneuriaux et de mettre leur savoir faire et leur expérience au service de leur propre entreprise.

Quelle place ont les banques sur ce marché ?

Les banques sont un maillon essentiel de ce marché, et ce sont souvent leur participation qui conditionne la faisabilité d'une opération.

C'est également pour les banques un excellent moyen « d'acquérir » de nouveaux clients, et de ne pas en perdre !

Une banque qui accompagne une personne physique dans son projet de reprise devient nécessairement le banquier de la cible. C'est également l'occasion de nouer des liens forts avec une personne physique offrant un potentiel important en gestion privée.

Par ailleurs, la banque d'une PME faisant l'objet d'un processus de cession, si elle ne participe pas au financement du repreneur, a de fortes chances de devoir céder sa place rapidement après l'opération.

Quelle est l'utilité de cette formation ?

Les opérations de reprise sont des opérations très spécifiques et non dénuées de risques. Il est important pour les banquiers de bien comprendre comment fonctionne ce type d'opération, quels en sont les acteurs, et quelle est la pratique en matière de structuration de ce type de schéma.

Il est également très important de bien comprendre les enjeux et les risques spécifiques de ces opérations pour mieux les appréhender, et pouvoir ainsi maîtriser les risques.

Quelle est votre approche pédagogique ?

Mon activité professionnelle est notamment d'accompagner des repreneurs dans leur projet entrepreneurial et de les aider à la fois dans la validation de leur projet, dans les négociations avec les cédants et dans la recherche de financement. J'ai donc une pratique opérationnelle de ces montages. L'objectif de la formation est de partager cette expérience avec les participants en insistant sur des exemples concrets et de réfléchir ensemble aux dossiers qu'ils traitent au quotidien.

CF145

Les financements structurés

Comment en optimiser le montage et en analyser le risque ?

Programme

Introduction : panorama des produits de financements structurés et leur place dans le bilan bancaire et celui des entreprises
Motivations des acteurs à recourir à ces produits de financements

Le financement de projet : présentation générale des fondamentaux et mise en pratique

↔ Étude de cas : financement d'une centrale hydro-électrique en Asie du Sud-Est

- Les étapes de la structuration du financement et les principaux partenaires
- Le montage juridique d'une société ad-hoc et d'une concession
- Typologie des principales structurations de projet
  - BOT / BOOT / DBT
- Gestion du risque
  - La notion de financement sans recours ou à recours limité
  - Le rôle central des Agences de Crédit Export et des Multilatéraux
- Le partage du risque entre les principaux participants au consortium de projet
  - Sponsors
  - Offtaker
  - Banque etc.
- Les développements récents sur les marchés : les Partenariats Publics Privés (PPP)

↔ Étude de cas : illustration par le projet PPP de la ligne TGV Bretagne Pays de Loire

Les financements d'actifs

- Revue des principaux montages
  - Leasing opérationnel et financier
  - Financement Corporate

↔ Étude de cas : montage et analyse de risque d'un financement aéronautique (Airbus)

- L'analyse de risque par les Agences de Crédit Export : montages en réassurance ou coassurance

Les financements de rachat de créances mobilières et immobilières : la titrisation

- L'utilisation de la titrisation par les banques et les entreprises
  - RMBS, CMBS et ABS
- Accès direct au marché des capitaux
- Gestion Actif / Passif
- Les étapes de montage d'une opération de titrisation de valeurs mobilières (ABS) ou immobilières (MBS)
- La forme juridique des véhicules de titrisation en France
  - Les FCC
  - Les FCT
- Le traitement comptable : titrisation synthétique ou non synthétique
- La gestion du risque par tranchage des actifs
- Les techniques de subordination de la dette par le mécanisme de « waterfall »

Quelle évolution de marché pour les financements structurés après les crises ?
Émergence de nouveaux acteurs et cadre règlementaire en pleine évolution

Objectifs

- Appréhender les techniques de montage d'opérations en financement d'actifs, financement de grands projets et titrisation
- S'initier aux Partenariats Publics Privés
- Comprendre l'environnement actuel du marché des financements structurés
- Connaître les méthodes d'analyse de risque appliquées par les banques et les agences de notation

Niveau : Expertise

Intervenante
Sylvaine Chubert

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 mai 2014
Session 2 : 02 et 03 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF146

Les fondamentaux du financement de projets

Comment en analyser le risque et en optimiser le montage ?

Programme

Resituer le financement de projet
en tant que financement structuré
et le comparer aux produits de financement
Corporate ou d'actifs
Rappel sur la notions de financement sans
recours ou à recours limité.

Les principales parties prenantes au projet et leur implication dans la gestion du risque
- Sponsors industriels et financiers
- Etat
- « Offtaker »
- Fournisseurs
- Sociétés d'ingénierie
- Société d'exploitation et de maintenance (O&M)

↔ Étude de cas : atelier de montage d'une opération avec le projet Nam Theun

Les étapes du montage juridique et financier autour de la structure centrale de société ad hoc
- Montages BOT, DBFT etc.

Analyse et gestion du risque : l'approche du banquier et celle des sponsors
- Les principaux ratios d'analyse de risque à votre disposition
  - DSCR
  - ICR
  - IRR
  - LLCR

Présentation d'une matrice de risques

↔ Étude de cas : le financement d'une centrale photovoltaïque en France avec EdF Energies Nouvelles comme sponsor

Le rôle croissant des Agences de Crédit Export et des multilatéraux dans le partage du risque

Le financement de projet
- Un financement de cash flows
- Mise en pratique d'une modélisation de projet
- Comment paramétrer le modèle?

↔ Étude de cas : projet d'usine d'aluminium au Vietnam

La sécurisation du financement
- Covenants
- Conditions Precedent (CP's)
- Gestion de la waterfall
- Fixation des scénarii de défaut

La mise en place de l'offre de crédit finale

↔ Étude de cas : rédaction d'une term sheet sur un projet PPP : la construction du TGV Bretagne – Pays de Loire

Conclusion : tendances actuelles des marchés. Principaux secteurs et acteurs en développement

Objectifs

- Identifier les principales techniques de montage d'opérations
- Apprendre à déterminer la capacité d'endettement d'un projet
- S'initier aux bases de la modélisation de projet
- Analyser les principaux risques et connaître les instruments de couverture
- Se familiariser avec les PPP

Niveau : Maîtrise

Intervenante
Sylvaine Chubert

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 02 et 03 juin 2014
Session 2 : 29 et 30 septembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF147

Fondamentaux du Private Equity

Acteurs, techniques et pratiques en capital investissement

Programme

Débat introductif : le Private Equity a t-il de l'avenir ?

Le capital-investissement : une classe d'actifs alternatifs
- Entrer au capital des sociétés qui ont besoin de capitaux propres
- Investissement dans des sociétés non cotées en bourse (PE)
- Le phasage de l'investissement et du cycle de vie de l'entreprise

↔ Étude de cas : analyse d'opérations récentes de Private Equity

Les domaines d'activité du capital investissement
- Le capital risque
- Le capital développement
- Le LBO

Les véhicules d'investissement du Private Equity : FCPR / FCPI / FIP
- Les aspects juridiques
- Les caractéristiques fiscales
- Les modes de gestion et d'appel de fonds

↔ Étude de cas : analyse de prospectus de fonds de Private Equity

Structuration de l'investissement
- Cycle de vie d'un investissement
  - Acquisition
    - → Term Sheet
    - → Due Diligence et analyse de risque
    - → Critère d'investissement
    - → Le pacte d'actionnaire

↔ Étude de cas : les différents impacts de la valorisation initiale et les ajustements possibles

  - Suivi de la participation
  - Cession de la ligne
- Montages financiers
- Instruments financiers (AO, OC et BSA)

↔ Étude de cas : quelles solutions pour financer des opérations de capital risque, capital investissement et LBO ?

La mesure de l'investissement
- Mesure de la performance d'un fonds : MOL et TRI
- Cycle de vie d'un fonds de Private Equity

↔ Étude de cas : calcul de la performance d'un fonds

Objectifs
- Maîtriser les enjeux, les acteurs et les techniques en Private Equity
- Connaître le fonctionnement et les performances des fonds de capital investissement
- Savoir analyser le cycle de vie d'un investissement en Private Equity

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Laurent Baudino

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 19 et 20 mai 2014
Session 2 : 06 et 07 octobre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF148

Opérations de capital investissement

Comment réussir son financement en Private Equity ?

Programme

Les montages financiers « classiques » par domaine d'activité
- Le capital risque
- Le capital développement
- Le LBO (Leveraged Buy-Out)

L'ajustement de prix
- Les objectifs de la négociation
- Paramètres économiques et comptables
- Paramètres financiers
- Paramètres opérationnels

↔ Étude de cas : mécanisme d'ajustement de prix lors de l'acquisition de la société « Fleur » indexé sur deux paramètres, financier et opérationnel

Les principaux mécanismes utilisés par segment de marché
- Le capital risque
  - Le « ratchet »
  - Les actions de priorité
  - Les BSPCE

↔ Étude de cas : mise en place du mécanisme de liquidation préférentielle lors de la cession de la société « Fleur »
- Le capital développement
  - Les obligations convertibles
  - Les ABSA à taux de souscription variable
  - Les BSA

↔ Étude de cas : présentation de l'effet relutif de la conversion d'obligations convertibles au capital de la société « Fleur »

- Le LBO
  - Clause de earn-out
  - Non conversion des obligations convertibles
  - Utilisation des BSA

↔ Étude de cas : mise en place d'une clause earn-out lors de l'acquisition de la société « Fleur »

Objectifs

- Connaître les montages financiers adaptés en fonction du contexte des opérations
- Maîtriser la mise en place des financements étape par étape
- Être vigilant sur les particularités de chaque montage et leur mise en place

Niveau : Expertise

Intervenant
Laurent Baudino

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 05 et 06 juin 2014
Session 2 : 1er et 02 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF148-CV

Analyse financière avancée et fondamentaux du Private Equity

Acteurs, techniques et pratiques en capital investissement

Programme

Pré-requis : connaissance comptable et fondamentaux de l'analyse financière

A1. Politique de financement bas de bilan
- Comprendre la structure du passif d'une entreprise
- Maîtriser les impasses de trésorerie et les solutions de bas de bilan
- Savoir optimiser un financement de bas de bilan

A2. Politique de financement LT
- Maîtriser les sources de financement en capital et en dette
- Quelles évolutions dans le financement des entreprises ?
- Comprendre les conditions d'accès et les niveaux de rentabilité exigés

B1. Détecter les risques d'une entreprise 1

B2. Détecter les risques d'une entreprise 2
- Maîtriser les sources de risques financiers
- Quels reflexes avoir dans l'analyse d'une entreprise
- Maîtriser les techniques d'atténuation et de couverture des risques ?

Pré-requis : avoir une compréhension de base de l'analyse financière

1. Le capital investissement
- Maîtriser les différents types d'investissement possibles
- Comprendre l'organisation et la logique financière d'un fonds de Private Equity
- Connaître l'état du marché aujourd'hui en Private Equity

2. Les véhicules d'investissement
- Maîtriser les différences entre les fonds de Private Equity (FCPR / FCPI / FIP etc.)
- Connaître leurs spécificités juridiques et fiscales
- Maîtriser l'offre de gestion et ses particularités

3. Cycle de vie d'un investissement
- Maîtriser les différentes phases d'investissement en Private Equity
- Connaître les étapes-clés de la due diligence à la cession
- Comprendre le rôle du gérant dans l'accompagnement de ses investissements

4. Financer l'investissement
- Comprendre la logique d'effet de levier dans l'investissement en Private Equity
- Maîtriser les principaux montages financiers utilisés dans le financement des investissements
- Connaître les instruments financiers : AO, OC et BSA

5. Mesurer la performance
- Comprendre ce qui est mesuré et la logique de rentabilité
- Savoir mesurer une performance par le calcul de MOL et TRI
- Comment intégrer des fonds de Private Equity dans une logique d'allocation d'actifs ?

Objectifs

- Connaître les montages financiers adaptés en fonction du contexte des opérations
- Maîtriser la mise en place des financements étape par étape
- Être vigilant sur les particularités de chaque montage et leur mise en place

Niveau : Expertise

Intervenants
Laurent Baudino
David Lozano

Durée : 9 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Mars - Avril - Mai
Période 2 : Septembre - Octobre - Novembre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 1 260 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF149

Mener une Due Diligence en Private Equity

Respecter chaque étape d'une Due Diligence réussie

Programme

Le contexte des Due Diligences
- Le cadre des opérations de Fusions - Acquisitions
- Les acteurs de la chaîne d'investissement
  - Les banques d'affaires
  - Les fonds d'investissements
  - Les entreprises
  - Les conseils en stratégie
  - Les conseils juridiques et financiers
- Les différentes Due Diligences
  - Stratégique
  - Financière et comptable
  - Commerciale

↔ Étude de cas : analyse de plusieurs rapports de Due Diligence : similitudes et points-clés

La Due Diligence financière
- Les enjeux de la Due Diligence
  - Une garantie et un outil de levier bancaire
  - Un outil de négociation
- Les objectifs de la Due Diligence
  - Analyser et comprendre la cible d'investissement
  - Normaliser son activité
  - Identifier les éléments exceptionnels

Le processus de la Due Diligence
- L'analyse de la « dataroom »
- La « check list » et les questionnaires de Due Diligence
- Les entretiens avec le management cible
- L'investigation et l'analyse des documents financiers et comptables

↔ Étude de cas : étude de cas d'une opération de Fusion - Acquisition

Le rapport de Due Diligence
- Définition du cadre de l'étude
- Liste exhaustive des documents demandés, reçus et étudiés
- Présentation d'un « Executive Summary »
- Compte rendu détaillé de l'analyse financière

↔ Étude de cas : analyse et commentaires de plusieurs rapports de Due Diligence

Les points-clés de l'analyse financière
- Présentation des comptes pro-forma, sociaux et consolidés
- L'ajustement d'EBITDA
- La normalisation du BFR
- Le détail des capex
- Présentation des hypothèses et du calcul de la dette nette
- Analyse du Free Cash Flow
- Étude du « Current Trading »
- Challenger le Business Plan de la cible

Objectifs

- Comprendre l'importance de la Due Diligence en Private Equity
- Savoir réaliser une Due Diligence complète étape par étape
- Maîtriser les points-clés et les critères de vigilance

Niveau : Expertise

Intervenant
Laurent Baudino

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 23 et 24 juin 2014
Session 2 : 18 et 19 septembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF150

Financement par LBO en Private Equity

Techniques et pratiques des montages LBO

Programme

Qu'est ce qu'un LBO ?
- Les différents types de LBO
- La dette et l'effet de levier
- Notion de FCF, TRI et RI
- Le type de société cible

↔ Étude de cas : analyse de montages de LBO récents

Les acteurs du LBO : rôles et objectifs
- La banque
  - Structuration de la dette
  - Sécurisation de la dette
  - Dette senior et dette mezzanine
- Les actionnaires
  - Structuration des fonds propres
  - Pacte d'actionnaires
- Les managers
  - Clauses de rétrocession
  - Risque financier
  - Risque fiscal
- Le rôle de la holding

↔ Étude de cas : analyse des motivations et pouvoirs des acteurs dans les récents montages de LBO

Méthodes de valorisation d'entreprise et marge de négociation
- Méthode des DCF
- Méthode des multiples
- Tendance 2013 et exemples de fonds en difficulté

↔ TP Excel : calcul de valeur de l'entreprise selon différents contextes

La structuration financière des opérations
- L'importance du Business Plan : que regarder en priorité ?
- La valorisation initiale et ses aménagements
- Les leviers du LBO
  - Levier fiscal
  - Leviers financiers successifs
  - Leviers juridiques

↔ Étude de cas de synthèse : analyse du Business Plan et montage du financement d'une opération de LBO

La sortie du LBO
- Les différentes sorties possibles
- La rémunération du fonds

Objectifs

- Connaître les différents acteurs et leurs rôles dans les montages de LBO
- Maîtriser la structuration financière des opérations de LBO
- Comprendre les pratiques de valorisation d'entreprise lors d'une opération de LBO

Niveau : Expertise

Intervenant
Laurent Baudino

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 26 et 27 juin 2014
Session 2 : 20 et 21 novembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF151

Financement d'une Start-up

De la rédaction du business plan à la valorisation

Programme

Processus
- Le processus et ses acteurs
- Le rôle des intermédiaires

Préparation d'un Business Plan
- Les briques essentielles du Business Plan
- Les projections financières
- Les erreurs à éviter

↔ Étude de cas : pitcher un Executive Summary à partir d'exemples de levées de fonds récentes

Les fonds et les investisseurs
- Cibler ses investisseurs en fonction de son secteur et son stade de développement
- Critères d'investissements : potentiel de croissance ou rentabilité proche
- Comprendre les contraintes de l'investisseur
- Les vecteurs d'investissements : augmentation de capital et prêt convertible
- Les sources d'information

La Due Diligence
- Les différentes étapes
- Les audits financier
- Juridique
- Propriété intellectuelle

↔ Étude de cas : analyse de rapports de Due Diligence

La valorisation
- Les difficultés de valoriser une Start-up
- Les différentes méthodes
- Les paramètres

↔ Étude de cas : Exemples de Term Sheet

Le pacte d'actionnaire
- Les clauses usuelles
- Droit de sortie
- Droit de vote
- Gouvernance de la société
- La négociation
- Le closing

↔ Étude de cas : exemples de pacte d'actionnaires

Objectifs

- Connaître les différents processus, les fonds et les investisseurs
- Maîtriser le pacte d'actionnaire
- Comprendre les pratiques de valorisation d'une Start-up

Niveau : Expertise

Intervenants
Oscar Relier
Laurent Baudino

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 15 et 16 mai 2014
Session 2 : 20 et 21 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF151-CV

Financer par LBO la reprise d'une PME

Pratiques des montages LBO et structuration financière

Programme

Pré-requis : avoir une compréhension de base de l'analyse financière

1. Typologie des LBO
- Maîtriser le principe et le déroulement d'une LBO
- Connaître les acteurs partie prenante
- Connaître les différents types de LBO

2. Rôles et organisation des parties prenantes
- Comprendre les motivations et les risques de la banque, des actionnaires et des managers
- Appréhender le rôle de la holding
- Savoir comment se rémunère les acteurs

3. Structuration financière 1

4. Structuration financière 2
- Maîtriser les méthodes de valorisations des entreprises par DCF et multiples
- Identifier les différents leviers propres au LBO
- Comprendre les sorties possibles et les risques liés au LBO

5. Cas pratique
- Analyser un ensemble d'opération (cas pratique transmis en amont du cours) du business plan à l'opération de structuration financière

Objectifs
- Connaître les différents processus, les fonds et les investisseurs
- Maîtriser le pacte d'actionnaire
- Comprendre les pratiques de valorisation d'une PME

Niveau : Expertise

Intervenants
Laurent Baudino
David Lozano

Durée : 5 sessions d'1h30
Participants max : 8

Dates
Période 1 : Juin - Juillet
Période 2 : Novembre - Décembre

Tarif
Par cours : 168 € HT
Le cycle : 780 € HT

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : webex@barchen.fr

Toutes nos classes virtuelles ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

CF152

Management Package et partage de valeurs

Définir les accords investisseurs et dirigeants en Private Equity

Programme

L'objet du Management Package : le partage de la valeur

- La place des entrepreneurs et des managers dans le Private Equity
- La création de valeur dans le Private Equity
- Carried interest et « Management-Package » : antagonisme ou équilibre ?
- Les méthodes de la répartition de valeur
  - Les deals « TRI »
  - Les deals « Multiple »
  - Les deals mixtes

↔ Étude de cas : exercices de mise en pratique

Articulation juridique et financière du partage de la valeur

- Les principaux instruments juridiques et financiers du partage de la valeur dette
- L'investissement des entrepreneurs et des managers
- La valorisation des investissements financiers
- Les principaux risques fiscaux et sociaux du « Management Package »
  - Pour les entrepreneurs et les managers
  - Pour les sociétés d'exploitation
- Les principaux types de montages juridiques et financiers

L'organisation du pouvoir dans les sociétés non cotées

- Les principales caractéristiques juridiques des accords d'investissement
- L'organisation de l'investissement des entrepreneurs et des managers
- Le partage du pouvoir : investisseurs, entrepreneurs et managers
- La structuration juridique des accords
  - Le pacte d'actionnaires
  - Les statuts
  - Les promesses

↔ Étude de cas : analyse juridique des accords d'une société

La protection et l'issue du Management Package

- La protection des investissements face à la « new money »
- Les départs individuels d'entrepreneurs ou de managers
  - « Vesting » , « Good leavers » et « Bad leavers »
  - Les « Puts » et les « Calls »
- La sortie des investisseurs financiers

Objectifs

- Comprendre les objectifs et principaux mécanismes des accords de Management Package
- Maîtriser la structuration juridique et financière des accords
- Comprendre les principaux risques

Niveau : Carte Blanche

Intervenants

Laurent Baudino
Jean-Philippe Roux-Viola

Durée : 1 jour
Participants : 3 participants minimum

Dates

Session 1 : 30 juin 2014
Session 2 : 09 décembre 2014

Tarif : 1 190 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Gestion des organisations

↔ Gestion de projets
Gestion de projets 246
Notions fondamentales d'excellence opérationnelle 247
↔ Systèmes d'information
Marchés financiers et systèmes d'information 248
Programmer en VBA 249

GO153

Gestion de projets

La gestion de projet par l'excellence opérationnelle

Programme

Les principes de gestion de projets
- La compréhension des besoins et des attentes
- Le principe du processus projet
  - Les méthodologies
  - La planification, les jalons et les livrables
- Les principes de gestion de la performance en mode projet
  - La formalisation du périmètre et des objectifs
  - Les KPI (Key Performance Indicators)
- Les principes d'organisation en mode projet
  - Les rôles et responsabilités
  - Les instances du projet et leurs fonctions
- La culture et les attitudes liées au mode projet
  - L'équipe projet
  - Les parties prenantes

Les outils de gestion de projets
- La formalisation des objectifs du projet
- Le processus de gestion de projet
  - La planification et l'ordonnancement des tâches
  - La qualification des exigences et les conditions de clôture de phases
- Le pilotage de la performance dans la gestion de projet
  - Le positionnement des indicateurs
  - La visibilité des objectifs et de l'avancement
- L'organisation du projet
  - La répartition des activités
  - L'allocation des ressources et des compétences
- L'animation du projet
  - Le management visuel et les rituels de pilotage
  - Favoriser l'implication et entretenir la motivation

Les ajustements en cours de projet
- L'évolution des besoins à couvrir ou des buts à atteindre
- L'alignement du processus projet
  - Le contournement des situations de blocage
  - L'anticipation des défaillances
- La performance
  - La mesure des écarts entre le prévisionnel et le réalisé
  - La mise en cohérence du planning et de la capacité
- Organisation
  - La gestion des défaillances
  - Les méthodes de résolution de problèmes
- Comportement
  - La gestion des conflits internes et externes au projet
  - Les résistances au changement

La finalisation et la valorisation du projet
- La formalisation de la satisfaction des besoins et des attentes
- Le processus de clôture du projet
  - La validation des solutions en place
  - L'amélioration continue
- La gestion de la performance après le projet
  - La revue des indicateurs, la mesure du ROI
  - L'analyse et la capitalisation du bilan projet
- Le management du changement
  - Les plans de formation et de sensibilisation
  - La pérennisation des innovations et transformations
- L'adaptation des pratiques individuelles et collectives
  - La valorisation des résultats atteints
  - Formaliser les enseignements humains du projet

Objectifs

- Connaître les outils et les démarches de gestion de projets
- Savoir choisir et utiliser les outils disponibles, selon la problématique et la maturité du projet
- Maîtriser la qualité, les coûts et les délais d'un projet
- Piloter les transformations et la conduite du changement

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Gweltas Morvan

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 13 mai 2014
Session 2 : 19 septembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

GO154

Notions fondamentales d'excellence opérationnelle

Gestion des processus

Programme

Les principes de l'excellence opérationnelle
- Les objectifs et les méthodes
- La valeur ajoutée et la performance
- Le cheminement vers l'excellence

L'analyse et le diagnostic de l'existant
- L'étude des besoins
- La cartographie de l'existant
- L'évaluation des processus et de l'organisation

La définition de la cible et de la trajectoire
- Dessiner une cible partagée
- L'identification et choix des axes d'amélioration
- La construction de la trajectoire

La mise en application
- La gestion participative des améliorations
- Les indicateurs et performance et le management visuel
- Le développement des compétences et l'évolution des pratiques

La validation et l'ancrage de la démarche
- Valorisation des résultats obtenus
- La pérennisation des améliorations
- L'amélioration continue

Objectifs

- Connaître les outils et la démarche d'excellence opérationnelle
- Pouvoir analyser les processus métier, identifier les dysfonctionnements et les gisements de productivité
- Savoir choisir et utiliser les outils disponibles, selon la problématique et la maturité de l'organisation.
- Maîtriser la qualité, les coûts et les délais d'un processus métier

Niveau : Expertise

Intervenant
Gweltas Morvan

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 16 mai 2014
Session 2 : 16 septembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

GO155

Marchés financiers et systèmes d'information

Les briques fonctionnelles du système d'information interne d'une BFI

Programme

Cycle de vie d'un instrument financier
- Typologie des instruments financiers
- Référentiels
- Données de marchés
- Propriétés d'un instrument financier
  - Flux financiers
  - Négociation
  - Valorisation
- Cycle de vie d'une transaction
  - Évènements de gestion
  - Flux d'information
  - Flux financiers

Les infrastructures de place
- Les plateformes de négociation
- La compensation et le Règlement / Livraison
- Les systèmes de paiement

Le S.I. en banque de financement et d'investissement
- Les processus métier Front, middle, back office et risques
- Objets métiers
- Cartographie fonctionnelle

Objectifs

- Comprendre les problématiques liées à la modélisation des instruments financiers dans le sytème d'information
- Identifier les objets métier et les fonctions du système d'information des marchés de capitaux d'une banque
- Prendre conscience des enjeux métier portés par le système d'information

Niveau : Maîtrise

Intervenante
Françoise Caclin

Durée : 1 jour
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 27 mai 2014
Session 2 : 19 septembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

GO156

Programmer en VBA

Macros et fonctions pour vos applications en finance

Programme

Langage VBA : présentation d'un langage objet

Méthode de développement de projets et analyse préalable des enjeux

L'enregistreur de macro Excel : quand et pourquoi l'utiliser ?

L'éditeur de macro Excel
- Créer une procédure et une fonction
- Savoir manipuler l'éditeur

Les conditions (si...alors)

Les boucles
↔ TP Excel d'application
- Contrôler l'ouverture d'un fichier
- Nettoyer le fichier
- Suppression conditionnelle de lignes
- Appeler une fonction Excel
- Créer une fonction personnalisée
- Créer et appeler une procédure de formatage
- Sauvegarder le fichier sous un autre nom

Les variables : rigueur de déclaration et utilisation à propos

Les collections et les tableaux : gestion des erreurs et des doublons
↔ TP Excel : comparaison de deux portefeuilles titres par macro

Les user forms

Optimisation, compléments et astuces
↔ TP Excel : méthode d'application à votre environnement et vos projets

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement des macros et fonctions en VBA
- Comprendre les applications possibles de VBA pour vos projets
- Savoir appliquer une méthode pour développer vos projets VBA pas à pas

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Thierrry Gainon

Durée : 2 jours
Participants max : 8

Dates
Session 1 : 23 et 24 juin 2014
Session 2 : 27 et 28 novembre 2014

Tarif : 1 680 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Vendre - Communiquer

S'exprimer en public 252
Interview : Oscar Relier 253
Manager ses collaborateurs 254
Intégrez et managez vos collaborateurs de la génération Y 255
Interview : Harold Richardson 256
Vers une nouvelle posture managériale 256
Préparez et animez une formation avec succès 257
Comprendre la vente 258
Faites la conquête de nouveaux capitaux et faites-vous recommander 259
Interview : Jérôme Grajezyk 260
Être plus efficace pour atteindre vos objectifs 261
Animer son équipe au quotidien 262
Techniques commerciales avancées 263
Mieux se préparer à un monde qui change ... 264

VEC157 S'exprimer en public

Pitch to win !

Programme

Qu'est ce qu'un bon orateur ?
Comprendre les ressorts d'une présentation réussie
- Charisme, autorité ou pouvoir?
- Le rôle des émotions
- Gestuelle, voix, diction, regard et enthousiasme
- Qu'est ce que le trac ? Une énergie à maîtriser
- Les 8 clés de l'expression orale

Comprendre son style personnel de présentation
- Analyse SWOT
  - Quelle est votre perception de vos qualités en communication ?
  - Avez-vous conscience des opportunités que vous rencontrez ?
- Votre style de communication : test Bolton & Bolton
  - Déterminez votre style de communicant et celui de vos clients
  - Êtes-vous compatibles ?
  - Comment vous adapter ?

↔ **Étude de cas : présentation en 5 min sur sujet imposé**

Choisissez vos exercices pour vous améliorer
Approche individuelle du travail d'amélioration
- Lecture à 4 temps
- Comprendre la force du silence
- Comprendre la force des gestes

Mettez en pratique !
Présentation courte et impactante
- Méthode de préparation : Mind Map
- 6 plans d'intervention
- Les 5 C : Court, Clair, Concis, Compréhensible et Complet
- Utiliser les 4 outils : Gestes, Regards, Silence et Sourire

↔ **Étude de cas : application sur des présentations libres et dirigées**

Faites face au public
Gestion des objections et des conflits
- Trouvez le bon ratio émotions positives Vs négatives
- Les différentes objections
- Silence, accusé de réception, validation des faits et contre-question ouverte

Votre engagement
- Quels sont les 3 points que vous allez travailler en priorité et mettre en application dès demain ?

Les participants utiliseront des supports vidéo
- **Illustrant les techniques utilisées par les orateurs professionnels**
- **Permettant des mises en situation réalistes**

Seminar available in English

Objectifs

- Analyser vos points forts à systématiser et les aspects de votre présentation à travailler
- Comprendre et intégrer les techniques des comédiens
- Repartir avec des outils adaptés à votre objectif

Niveau : Expertise

Intervenant
Oscar Relier

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 07 et 08 juillet 2014
Session 2 : 1er et 02 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Oscar Relier

Oscar a travaillé en corporate finance et en salle des marchés pour SBC Warburg, UBS et Deutsche Bank. Il maîtrise avec précision le mécanisme, l'utilisation et le pricing des dérivés.

Également formé aux techniques comportementales, il conçoit et anime des formations de présentation en public et sur les problématiques de communication et de management.

Oscar anime les séminaires présentiels :

- L'essentiel des marchés financiers 41
- Produits dérivés 2 : dérivés complexes.....59
- Variance swap et volatilité 75
- Les produits dérivés de taux 78
- Dérivés de crédit 1 : mécanismes et utilisations.....87
- Produits structurés et dérivés en gestion..... 218
- Financement d'une Start-up.....242
- S'exprimer en public..... 252
- Manager ses collaborateurs..... 254
- Techniques commerciales avancées.... 263
- Mieux se préparer à un monde qui change..... 264

Oscar anime les classes virtuelles :

- Les produits dérivés complexes..... 60

S'exprimer en public

Pitch to win !

Bärchen : Encore un séminaire de prise de parole en public ? Que proposez-vous de neuf ?

Oscar : Ma double expérience de banquier et de comédien !

Une équipe commerciale souhaite toujours améliorer ses performances dans un marché compétitif. Je le vois bien car j'ai été vendeur moi-même, et au-delà de la maîtrise des aspects techniques propres aux produits et aux clients, ils ont gagné en efficacité en travaillant sur les techniques d'expression et de prise de parole en public pour renforcer l'impact des présentations qu'ils réalisent face aux clients.

Combien de deals perdus lors de ces derniers 100m à cause d'une incapacité d'emporter l'adhésion. Votre image lors du pitch est ce qui restera à l'esprit de votre client quand il prendra sa décision.

Les préoccupations que je rencontre souvent : gérer le trac, que faire de ses mains, composer avec les objections d'un auditoire ou comment faire preuve de charisme. Il est indispensable de bien s'exprimer, pourtant les pitchs ne sont pas, voire pas du tout, travaillés en France [Bä : Oscar bénéficie d'une triple expérience FR-UK-USA].

Quels sont les objectifs de cette formation ?

A mon avis, un bon orateur se distingue par sa capacité à être enthousiaste tout en étant disponible pour son public et détendu dans les objections et face à l'imprévu. Nous travaillons au cas par cas pour lever les freins de chacun afin d'atteindre ces objectifs.

Pour être impactant et efficace, je conseille de consacrer du temps à la préparation de son intervention, sur son contenu bien évidemment avec une structure charismatique, mais aussi en travaillant ses outils de communication que sont la voix, la gestuelle, le regard.

L'accent est aussi mis sur la respiration qui permet d'évacuer le stress.

Quelle est votre approche pédagogique ?

Les techniques comportementales ne valent que mises en pratique. Chaque module intègre des exercices d'application et des modules entiers sont consacrés à des simulations, notamment face à la caméra.

Pour que ces dernières soient réalistes, nous travaillerons en amont pour recueillir les situations types et les cas les plus difficiles vécus par chacun.

Je tiens à préciser que la réussite de l'action dépend du nombre de participants. Celui-ci ne peut dépasser 6 personnes.

VEC158

Manager ses collaborateurs

Passez de l'expertise technique à l'expertise manageriale

Programme

Votre préparation
- **Quels sont vos challenges managériaux récurrents ?**
- **Compléter le questionnaire MBTI**

Le Myers Briggs Type Indicator MBTI est un questionnaire de personnalité issu des travaux de Carl Jung. Il est utilisé dans le monde de l'entreprise et régulièrement mis à jour depuis plus de 50 ans.

Quelles sont vos missions en tant que manager ?
- Rôle et responsabilités du manager envers
  - Ses collaborateurs
  - Son équipe
  - Son employeur
- Auto-évaluation
  - Vos forces et faiblesses en tant que manager
  - Votre personnalité évaluée par le questionnaire MBTI
  - Votre style de communication et son impact
- Modèle de leadership de John Adair
- Adapter son mode de management à chaque situation
  - Directif
  - Informatif
  - Participatif
  - Délégatif

Évaluer le niveau de performance des membres de l'équipe
- Compétence, confiance et engagement
- Évaluer les besoins de la mission
- Comprendre les ressorts de la motivation
- Manager la performance individuelle de ses collaborateurs et le cycle de management de la performance
  - Fixer des objectifs
  - Donner un feedback
  - Coacher
  - Objectifs non atteints : comment manager avec fermeté et empathie ?

Gérer les révisions et les estimations d'objectifs
- Auto-évaluation : votre style de communication et son impact
- Comprendre la dynamique de l'équipe et encourager son implication

Gestion des objections et des conflits
- L'art du lâcher prise
- Gérer votre temps (et celui des autres)

Objectifs

- Acquérir les bases du management ainsi qu'une meilleure connaissance de soi grâce au MBTI
- Identifier son style de management et en tirer les points forts
- Repartir avec des outils adaptés à votre objectif personnel

Niveau : Expertise

Intervenant
Oscar Relier

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 02 et 03 juin 2014
Session 2 : 18 et 19 décembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

VEC159

Intégrez et managez vos collaborateurs de la génération Y

Vers une nouvelle posture managériale

Programme

Qui sont les jeunes de la génération Y ?
- Qu'est ce qu'une génération ?
- En quoi la génération Y est-elle différente de la génération X et des précédentes ?
- Générations côte-à-côte, un défit pour les banques

Se faire reconnaître par Y
- Identifier les différentes typologies de Y
- Et si Y était avant tout un Consomm'Acteur ?
- Ce que Y attend d'un manager

La motivation et l'implication selon Y
- Comment donner du sens au travail à la « WHY génération » ?
- Savoir proposer un travail « challenging » pour susciter l'implication
- Fixer un cadre clair, ancrer les règles dans le concret tout en faisant le lien avec les valeurs de Y
- Appréhender une nouvelle posture managériale

Gérer le conflit avec Y
- Les différentes typologies de conflit
- Les conflits les plus fréquents et leur mode de résolution
- Concilier les différences X / Y

La délégation
- Y et la délégation
- Développer et encadrer son autonomie
- Vers un nouveau mode de contrôle sans ingérence
- Quand Y manage ?
- Le rôle du manager selon Y
- Les relations du manager Y et de son n+1
- Quand Y manage ses aînés ?

Objectifs

- Comprendre comment fidéliser les jeunes talents et éussir à les motiver
- Apprendre à intégrer leurs valeurs pour une plus grande efficacité sont les défis des managers d'aujourd'hui

Niveau : Acquisition

Intervenant
Harold Richardson

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 12 et 13 juin 2014
Session 2 : 02 et 03 octobre 2014

Tarif : 1 480 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Harold Richardson

Harold est un consultant-formateur spécialisé en management : perfectionner son management, réussir sa communication managériale, construire et développer une équipe forte et cohésive, motiver et impliquer ses collaborateurs, gestion des conflits dans une équipe.

Il est également spécialisé dans le management de la génération Y.

Intégrez et managez vos collaborateurs de la génération Y

Vers une nouvelle posture managériale

Bärchen : On entend régulièrement parler de la génération Y, notamment pour faire référence aux jeunes adultes, mais de quoi s'agit-il exactement ?

Harold : En France, l'expression « Génération Y » désigne les personnes nées entre 1978 et 1994. Formulée en 1993, elle suit la « Génération X » née entre 1965 et 1977.

En quoi cette génération est-elle différente ?

Cette génération est différente car elle est constituée d'individus ayant toujours connu, pour la majorité d'entre eux, l'internet, le téléphone portable, une médiatisation omniprésente, l'accès à l'information instantanée et permanente.

Cette génération est adepte des modes de communication : Blog, Facebook, Twitter, SMS, MMS, Email. Elle a en général une approche décomplexée des nouvelles technologies. Cela a le mérite de lui conférer des capacités d'apprentissage extrêmement rapides, des aptitudes à accomplir plusieurs taches en même temps, une grande confiance en elle, une forte créativité ainsi qu'une plus grande ouverture sur le monde.

Avec toutes ces qualités, l'intégration de ce « sang neuf » dans le secteur bancaire devrait être un formidable accélérateur de performance. Cependant, dans la réalité, nombreux managers déclarent avoir de réelles difficultés à les gérer. Pourquoi cela ?

Parce que les jeunes salariés de la génération Y ont une idée claire du monde dans lequel ils veulent évoluer et de la vie qu'ils souhaitent mener. Ils recherchent le bien-être car l'image de leurs ainés sacrifiant tout pour le travail est loin de les faire rêver et souhaitent être considérés, consultés et impliqués dans les décisions. Ils ont de réelles difficultés à adhérer à la culture, aux codes et aux objectifs de l'entreprise et, de ce fait, plus revendicateurs et moins conciliants que la génération précédente. La sécurité de l'emploi n'est pas une priorité absolue. En clair, les valeurs de la génération Y sont différentes de celles des managers de la génération X. Cette différence engendre des incompréhensions et des difficultés de communication.

VEC160

Préparez et animez une formation avec succès

Techniques pour garantir l'efficacité de vos séminaires

Programme

Qu'est-ce qu'une formation réussie ?
Les règles incontournables de la formation
- Savoir placer son action au sein du triangle pédagogique : enseignement / formation et auto - formation
- Implications en termes
  - D'échanges entre le groupe et l'intervenant
  - D'échanges entre les participants
  - De rythme dans le déroulé de la formation
  - Supports
- Comprendre les contraintes auxquelles vous faites face
  - Un participant ne retient que 10% des informations
  - La capacité d'attention est limitée
  - Ce qui n'est pas intégré pendant la formation ne le sera pas après
- Implications pour
  - Définir la hiérarchie d'information
  - Construire votre déroulé pédagogique
  - Choisir les outils et définir les phases d'interaction

↔ **Étude de cas : analyse de déroulés pédagogiques**

Préparer une action de formation
- Connaître le groupe : questionnaires, analyse de groupe et analyse de résultat
- Préparer son déroulé : phases de cours, objectif d'acquisition et système de contrôle
- Définir les critères de réussite et les moyens de mesure de la qualité de votre prestation

↔ **Étude de cas : analyse de questionnaires de préparation type : quelles conclusions tirer ?**

Créer et utiliser vos supports
- Types de documents : avant / pendant et après
  - Questionnaires
  - Supports de pré-lecture, prise de note, annexe et fiches synthétiques
  - Création Powerpoint Vs « Class pack »
  - Espace en ligne, quizz, hotline, forum... miser sur la diffusion post-séminaire pour améliorer la qualité de rétention
- Principe d'un diaporama powerpoint impactant
  - « Support » de votre discours et non discours in extenso
  - Flexible, lisible et visible : règles de mise en forme
  - Technique de création rapide et efficace

↔ **Étude de cas : comparaison de supports et utilité relative**

Animer votre groupe
- Gérer le groupe
  - Anticiper : n'attendez pas le matin du premier jour
  - Briser la glace, fixer les règles et gagner les premiers instants
  - Créer de l'empathie et maintenir le contact
  - Ne pas se faire manipuler et recadrer les pertubateurs
- S'exprimer et présenter : voix, regards, postures et gestes
- Gérer son temps et recadrer son déroulé : faire le point
- Animer des exercices et des travaux pratiques
- Mesurer la réussite de votre formation (au-delà de la satisfaction à chaud)
  - Outil à chaud : satisfaction Vs connaissance
  - Mesure à froid, la limite de l'organisation, en faire un outil de révision
- Analyser sa prestation et chercher à être meilleur

↔ **Étude de cas : simulations de présentation : comment s'entraîner ?**

Objectifs

- Maîtriser les fondamentaux pédagogiques pour optimiser la rétention de vos messages
- Appliquer la méthode de préparation Bärchen pour gagner en efficacité
- Savoir animer en public et savoir animer un public

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Eric Normand

Durée : 1 jour
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 17 juin 2014
Session 2 : 24 novembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

VEC161

Comprendre la vente

Obtenez un accord gagnant / gagnant sans marchandage

Programme

5 raisons pour lesquelles ses clients souhaitent négocier

- Un client peut négocier « par principe »
- Un client négocie pour « gagner quelque chose »
- Un client monobancarisé souhaite obtenir un « geste » et se voir récompensé de sa fidélité
- Un client multibancarisé vous met en concurrence
- Un client déçu négocie pour vous sanctionner et récupérer un peu d'argent

Face à ces 5 situations

- Quels sont les principes à respecter et les erreurs à éviter ?
- Quelles sont les techniques à appliquer ?
- Quelles sont les contreparties à obtenir ?

Préparez une négociation en fonction de ces 5 situations

- La préparation constitue 50 à 80% de la réussite
- La démarche FFMO : Forces / Faiblesses / Menaces / Opportunités
- Quelles sont les limites à ne pas dépasser pour maintenir une relation équitable avec son client ?
- Les contreparties à obtenir : rapatriez des capitaux, faites souscrire de nouveaux produits et obtenez de nouvelles recommandations

Maîtrisez les techniques d'affirmation de soi

Comment dire « non » en préservant la qualité de la relation ?

Objectifs

- Préparez votre négociation et évitez le marchandage : posez les règles du jeu
- Négociez en préservant vos marges : rentabilité, pérennité et qualité
- Intégrez une stratégie d'influence : remportez l'adhésion du client
- Validez les termes de l'accord et vérifiez son application dans les meilleurs délais

Niveau : Maîtrise

Intervenant
Jérôme Grajezyk

Durée : 1 jour
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 03 juillet 2014
Session 2 : 09 décembre 2014

Tarif : 840 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris
Bulletin d'inscription page 265
Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr
Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

VEC162

Faites la conquête de nouveaux capitaux et faites-vous recommander

Faites vivre votre portefeuille

Programme

Diagnostiquez les raisons pour lesquelles un client décide de confier ses capitaux et ses flux à la concurrence
- Qu'apprécie votre client dans sa relation avec votre banque : produits, services et relations ?
- Les freins à travailler davantage ensemble ?
- La concurrence ?
- Pour mieux orienter l'entretien, identifiez ses comportements à l'égard de l'argent : recettes, dépenses et épargne

Préparez votre entretien et établissez vos arguments
- Comment gérer les objections, résistances ou refus ?
- Évitez de tomber dans le piège du moins-coûtant

Convenez avec votre client d'un plan de rapatriement
- Définissez les critères de performances pour qu'il confie ses intérêts : flux et capitaux existants et / ou à constituer, opérations de trésorerie, encours : livrets, portefeuilles, assurance-vie, etc.

Les intérêts de la recommandation pour son client et les risques dus à une mauvaise préparation dans l'acte de se faire recommander

Quelles sont les objections et comment les surmonter ?
- Je vous ai déjà recommandé
- Je vais réfléchir, on en reparle
- Je préfère lui en parler au préalable
- Je ne mélange pas argent et amis
- Je ne veux pas ajouter une sollicitation de plus
- Je ne sais pas qui recommander

Exploitez les recommandations confiées
- Au téléphone : préparez votre appel
  - Quelles sont les erreurs à éviter ?
  - Gérez refus et résistances en assimilant le langage de votre interlocuteur
- Le premier entretien : rendez demandeur
  - Quelles informations pour susciter son intérêt ?

Créez un climat de confiance
- Identifiez ce qui est essentiel pour lui : excepté la tarification, quelle motivation pour travailler ensemble ?
- Faites participer, donnez envie de s'engager
- Développez un réseau de prescripteurs : appliquez les techniques de lobbying local pour constituer des cercles de relations efficaces (notaires, avocats, experts comptable, agents immobilier, etc.), développez votre image et votre notoriété

Objectifs
- Dressez le bilan de votre relation client : les cercles de confiance
- Dégagez le potentiel de croissance de votre portefeuille existant
- Comprendre les intérêts de la recommandation
- Quelles sont les objections et comment les surmonter

Niveau : Expertise

Intervenant
Jérôme Grajezyk

Durée : 1 jour
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 08 juillet 2014
Session 2 : 1er décembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Jérôme Grajezyk

Jérôme Grajezyk est un ancien responsable bancaire, conseil en formation, spécialisé sur le secteur bancaire. Il est conseiller en formation spécialisé sur les métiers bancaires depuis 1992. Il a formé plus de 10 000 chargés d'affaires, ainsi que leurs managers.

Il est responsable du cours en stratégie commerciale à l'Université Paris Dauphine et chargé de cours en négociation à l'Université Panthéon Sorbonne.

Jérôme anime les séminaires présentiels :

- Comprendre la vente 258
- Faites la conquête de nouveaux capitaux et faites-vous recommander 259

Faites la conquête de nouveaux capitaux et faites-vous recommander

Faites vivre votre portefeuille

Bärchen : En temps de crise, les professionnels de la gestion de patrimoine renforcent leurs actions de conquête et n'hésitent plus à se faire recommander. Faut-il suivre des méthodes précises pour éviter les écueils contre-productifs ?

Jérôme : En effet, une méthode permet de systématiser ses réussites et d'identifier ses erreurs pour les éliminer. Par contre, pour faire la conquête de nouveaux capitaux et se faire recommander il est impératif de comprendre qu'il n'existe aucune recette figée, mais des outils et attitudes à intégrer et adapter à son profil commercial. Pour augmenter son volume d'affaires, il est prioritaire de cibler les clients qui ont une activité professionnelle importante et/ou soutenue. Également, il est essentiel de cibler ses clients stratégiques selon des critères que nous identifierons ensemble pour optimiser la possibilité d'être mis en relation avec des prospects de qualité.

Quel est l'objectif de votre formation ?

Gagner. L'objectif est de faire gagner vos clients pour que chaque conseiller ait plaisir et besoin de gagner pour soi et pour son établissement. L'objectif de la formation est d'alimenter ce cercle vertueux qui doit être la forme de toutes les relations entre un établissement bancaire et financier, ses collaborateurs et ses clients.

Quelles méthodes pédagogiques utilisez-vous ?

Il s'agit de s'entraînement intensivement. Les participants sont invités à jouer alternativement les rôles de banquiers et de clients qu'ils ont ciblés avant la formation. Ma pédagogie est de proposer, sans imposer, des phrases et postures simples et efficaces. Il est essentiel que chacun puisse se sentir à l'aise selon sa personnalité et le style de ses clients. Car ce qui est vrai avec un jeune médecin de Lille doit être adapté pour un chef d'entreprise de Lyon. Il ne s'agit pas d'être parfait ou stéréotypé. Il s'agit de générer chez nos clients le plaisir de nous recommander régulièrement. Puis ils se répartissent en atelier de 2 personnes. Ils s'entraînent intensivement pour acquérir une maîtrise et une forte aisance à l'égard de ces 5 questions.

Les participants doivent-ils maîtriser des pré-requis pour suivre ce séminaire ?

Aucun pré-requis sauf celui de vouloir apprendre, partager, appliquer pour gagner pour soi, pour son équipe et faire gagner vos clients et votre établissement.

Pour quelles raisons transformez-vous votre séminaire en permanence ?

Nos formations doivent être au service de la stratégie de votre établissement dans le contexte incertain de la décennie 2010-2020. Et la meilleure stratégie est celle qui vous permet de vous doter d'une rente de situation. Tout dépend de vos sources de conquête (régularité et qualité des prospects), de la qualité de vos services (ce qui explique votre tarification et vous assure le droit de vendre cher) et des moyens de fidéliser à long terme (en produisant de la reconnaissance et les réflexes de se confier à chaque fois à vos expertises). Alors que les clients patrimoniaux et fortunés deviennent plus imprévisibles (lettre de transfert soudaine, ponctions de capitaux non planifiées, etc.) et attentistes (je préfère attendre... On verra ce qu'ils vont décider, etc.). C'est pour cela que nous concevons de nouvelles techniques commerciales.

VEC163

Être plus efficace pour atteindre vos objectifs

Planifiez, déléguez et travaillez avec des méthodes pragmatiques

Programme

Votre préparation : identifier les raisons pour lesquelles vous avez « du mal à tout concilier »

Où en suis-je et où est ce que je veux aller ?

- Établir un bilan de votre efficacité et fonctionnement
  - Objectifs professionnels / résultats obtenus / niveau d'activité / implication
  - Objectifs personnels / résultats obtenus
  - Objectifs privés / résultats obtenus
  - Êtes vous cliniquement « en bonne santé ou un malade qui s'ignore » ?
  - Les symptômes à connaître.
- Définir son « cadre de vie »
  - Ses valeurs et les comportements associés
  - Ses besoins dans la vie (besoins matériels, besoin de réalisation, de pouvoir etc.)
  - Ses objectifs professionnels, personnels et privés, réalistes et cohérents entre eux surtout

Comment rester dans le cadre que vous avez défini ?

- Savoir gérer les priorités, sollicitations et dérangements
  - Les deux critères à utiliser : importance et délai (et à expliquer à son entourage)
  - Le mot qui crée la zizanie : urgence : pourquoi et comment s'en passer ?
  - Le « bon » stress et le « mauvais » stress : les limites à ne pas dépasser

Comment rester dans le cadre que vous avez défini (suite de la première journée) ?

- Planifier
  - Lister ses objectifs et activités de la journée en intégrant les sollicitations non prévues
  - Identifier les contraintes ou habitudes de son entourage professionnel
  - Anticiper puis programmer ce qui peut l'être, sans attendre le dernier moment
  - Garder du temps pour l'imprévu et tous ceux qui ont oublié de planifier
- Déléguer
  - Choisir une activité et un collaborateur « compatibles »
  - Déterminer les contributions de chacun
  - Le manager est responsable de l'échec d'une délégation mais le collaborateur peut en subir les conséquences
- Travailler avec des méthodes pragmatiques
  - Savoir classer ses documents papiers et électroniques avec rigueur
  - Savoir refuser des sollicitations, en offrant toujours une alternative
  - Résoudre les dysfonctionnements en se posant les bonnes questions dans l'ordre

Objectifs

- Identifier son style de management et en tirer les points forts
- Savoir planifier vos actions pour atteindre vos objectifs
- Comprendre comment rester dans le cadre que vous avez défini

Niveau : Expertise

Intervenant
Philippe Dean

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 13 mai et 06 juin 2014
Session 2 : 26 septembre et 24 octobre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

VEC164

Animer son équipe au quotidien

Entretiens de régulation, de suivi et gestion des difficultés

Programme

Conduire un entretien de régulation et de suivi

- Annoncer les « Thèmes / Objectifs / Plans / Règles » de l'entretien
- Demander au collaborateur d'établir un bilan sur son activité, ses résultats, ce qui est atteint ou non, les causes de réussite ou de difficultés puis valider ou corriger les faits énoncés
- Annoncer au collaborateur vos décisions puis convenir d'un plan de suivi

Conduire un entretien pour gérer « une difficulté » ou « un conflit »

- Les situations délicates que peut rencontrer un manager
  - La non atteinte d'un objectif
  - Des comportements individuels incompatibles dans une équipe
  - L'annonce à un collaborateur d'un changement d'activité ou de fonction
  - L'annonce d'un refus (refus d'une demande d'augmentation et refus d'une candidature à une fonction)
- La méthodologie d'entretien
  - Savoir recueillir des informations factuelles avant l'entretien pour se préparer
  - Savoir questionner pour comprendre le point de vue du collaborateur
  - Être capable d'annoncer ses décisions en étant crédible et les actions à engager en faisant adhérer

Objectifs

- Comprendre les techniques pour gérer « une difficulté » ou « un conflit »
- Acquérir une méthodologie pour réussir vos entretiens
- Savoir annoncer vos décisions aux collaborateurs

Niveau : Expertise

Intervenant
Philippe Dean

Durée : 1 jour
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 04 juillet 2014
Session 2 : 08 décembre 2014

Tarif : 990 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

VEC165

Techniques commerciales avancées

Définissez et améliorez votre profil commercial

Programme

Qu'est-ce qu'un bon vendeur aujourd'hui ?
Qu'est-ce que le succès ?
↔ Étude de cas : partage de situations vécues

Maximisez votre savoir faire
- Qualités, compétences et comportement d'un bon vendeur selon vous
- Quels freins vous empêchent d'être ce vendeur en fonction de votre analyse SWOT?
- Comment y remédier ?

Découvrir votre style et celui de votre client
- Test Bolton & Bolton pour décoder votre profil de vendeur
- Comprendre le rôle de vos émotions
- Développez votre capacité à
  - Vous adapter
  - Influencer votre interlocuteur
  - Gagner la confiance des clients

La vente aujourd'hui
- Le cycle de vente et le nouvel ABC
- Le pouvoir croissant de l'acheteur
- Découvrir les besoins et les motivations de l'acheteur
- Comment contrôler la conversation (et non l'interlocuteur) en combinant l'écoute et le questionnement
- Savoir écouter les objections de votre interlocuteur et les comprendre

↔ Étude de cas : jeux de rôles vidéo
- Mise en situation de vente au téléphone, en public
- Analysez votre attitude
- Plan d'action individuel

Gestion d'objection et de conflit
- Les différents types d'objections
- Stratégies pour les gérer
- Votre style face au conflit
- Modèle « ici et maintenant »

Votre capacité à clôturer la vente
- Quels sont nos propres freins ?
- Rappel de la psychologie de la décision
- Créer le besoin d'aller plus loin.
- Comment susciter et garder un silence constructif ?
- Repérer les signaux d'achat et que faire durant ces signaux
- Quelle gestuelle adopter pour induire l'engagement

↔ Engagements individuels
- Nouvelle analyse forces et faiblesses à l'issue du séminaire
- Rédaction en commun d'une feuille de route à court et à moyen terme

Objectifs

- Définir votre profil de commercial : ses forces et ses faiblesses
- Comprendre les ressorts d'une vente complexe et de la négociation
- Mettre en adéquation vos capacités commerciales et les besoins de vos clients

Niveau : Expertise

Intervenant
Oscar Relier

Durée : 2 jours
Participants max : 6

Dates
Session 1 : 22 et 23 mai 2014
Session 2 : 15 et 16 septembre 2014

Tarif : 1 980 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

VEC166

Mieux se préparer à un monde qui change

Développement personnel

Programme

Préparation pré-formation : répondre en ligne au questionnaire MBTI.

Le MBTI est questionnaire de personnalité développé à partir de la théorie de la personnalité de Carl Jung. Il est un outil puissant de connaissance et de développement de soi permettant d'identifier ses préférences de fonctionnement, c'est à dire sa façon de fonctionner la plus naturelle indépendamment de ses compétences.

Première session : Moi et mon contexte, mes outils et mes publics
- Découverte du type MBTI
- Compréhension de ses forces et de ses zones de développement
- Découverte de son style de communication et de management
- Implications sur ses choix de développement

Engagements de mise en pratique pour la session 2

Sessions 2, 3 et 4 : adaptées au contexte
- Retours d'expérience depuis la session précédente
- Modules de travail pouvant s'articuler autour :
  - D'un nouvel éclairage pour des choix professionnels
  - D'une problématique managériale ou relationnelle
  - De travailler son efficacité commerciale
  - D'une gestion de crise

Engagement de mise en pratique pour la session suivante

Engagement sur un plan de développement personnel en fin de session

Objectifs

- Mieux se connaître pour faire face à un changement
- Savoir agir lors d'une situation de blocage
- Trouver les solutions pour préparer un nouveau projet professionnel

Niveau : Carte Blanche

Intervenant
Oscar Relier

Durée : 4 demi-journées
Participants : 3 participants minimum

Dates
Session 1 : 11 et 26 juin 2014 puis 03 et 10 juillet 2014
Session 2 : 24 septembre 2014 puis 1er, 08 et 22 octobre 2014

Tarif : 2 380 € HT

29 rue de Trévise - 75009 Paris

Bulletin d'inscription page 265

Contact au +33 (0)1 40 33 80 71
ou par mail : inscription@barchen.fr

Toutes nos formations ont lieu, quel que soit le nombre de participants.

Bulletin d'inscription

Vous pouvez vous inscrire en ligne sur notre site : barchen.fr rubrique calendrier / s'inscrire.
Vous pouvez également renvoyer ce bulletin **par mail à** inscription@barchen.fr , **par fax au** +33 (0) 1 40 33 17 19
ou par courrier à Bärchen, 29 rue de Trévise, 75009 Paris.

Le participant

☐ Mme ☐ Melle ☐ M.

Nom.....

Prénom .....

Société .....

Service .....

Fonction .....

Tél Fixe .....

Portable .....

Email .....

Responsable hiérarchique

☐ Mme ☐ Melle ☐ M.

Nom.....

Prénom .....

Société .....

Service .....

Fonction .....

Tél Fixe .....

Portable .....

Email .....

Responsable formation

☐ Mme ☐ Melle ☐ M.

Nom.....

Prénom .....

Société .....

Service .....

Fonction .....

Tél Fixe .....

Portable .....

Email .....

Facturation à l'ordre de.....

.....

Univers choisi

☐ Environnement Financier
☐ Produits Financiers
☐ Mathématiques Financières
☐ Risk Management
☐ Compliance
☐ Juridique
☐ Back Office
☐ Techniques Comptables
☐ Analyse
☐ Immobilier
☐ Asset Management
☐ Corporate Finance
☐ Gestion des Organisations
☐ Vendre - Communiquer

Formation choisie

Titre .....

Code |_|_|_|_|_|_|

Date(s) .....

Prix ..... € HT

Date .....

Signature

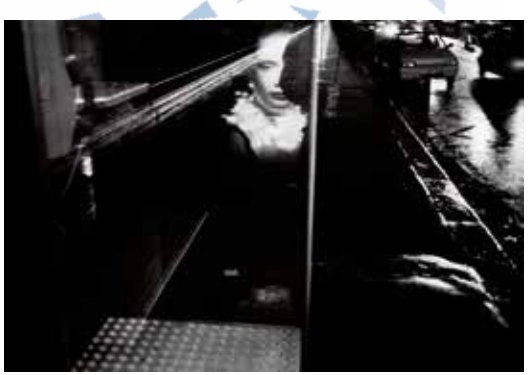
Conditions générales de vente :
1. Une confirmation d'inscription vous sera retournée dès réception de ce bulletin.
2. Le nombre de participants est limité pour chaque séminaire à 8 personnes maximum, hors « Cartes Blanches » limitées à 10 et les univers « Mathématiques Financières » et « Vendre-Communiquer » limités à 6. Selon le nombre et le profil des participants inscrits, Bärchen se réserve le droit d'adapter la formation pour répondre au mieux aux besoins des participants.
3. Pour toute annulation de moins de 15 jours avant le début de la formation, les frais d'inscription seront entièrement dus. Un report à la prochaine session sera proposé sous réserve de places disponibles.
4. Tous nos prix sont affichés hors taxes et doivent être majorés selon le taux de TVA en vigueur.

Organisme déclaré sous le n° 11 75 39 169 75
R.C.S. Paris B 479 163 131 - Identifiant TVA : FR 39479163131

Mécénat Artistique

Galerie T

Depuis 2011, Bärchen accueille dans ses locaux deux artistes photographes et leur alloue un atelier de développement argentique et une micro-galerie, la galerie T.



Jehsong Baak

Américain basé à Paris, le travail de Baak emprunte aux surréalistes aussi bien qu'aux photographes les plus formels pour construire un univers où le miracle, guetté à chaque instant d'une déambulation solitaire, est recueilli avec poésie. Baak a publié « Là ou ailleurs » en 2006 chez Delpire et « Photographs » en 2008 chez Kahmann Gallery à Amsterdam.

http: / / www.jehsongbaak.com

Kosuke Okahara

Indépendant basé à Tokyo et Paris, il couvre le monde d'un regard profondément humaniste. Kosuke s'attache aux personnes et aux lieux dans la durée, il photographie la vie telle qu'elle se déroule en France, en Colombie, au Japon ou ailleurs.
Il a gagné en 2011 une bourse de la fondation W Eugene Smith et obtenu en 2009 la seconde place dans la catégorie Contemporains aux prix Sony pour la photographie.

http: / / kosukeokahara.com

Bärchen s'engage

Depuis 2010, l'équipe de Bärchen soutient trois associations caritatives. Nous leur reversons une partie des frais d'inscription à nos formations.

CARE est une association de solidarité internationale. Dans près de 70 pays à travers le monde, CARE aide et rend autonomes les plus démunis tout en protégeant leurs droits économiques et sociaux.

- **En particulier, CARE s'attache à soutenir les femmes,** premières victimes de la pauvreté, de la violence et des inégalités. Les protéger, leur donner accès à l'éducation, aux droits élémentaires, à la santé primaire constituent l'une des bases essentielles de la lutte contre la pauvreté.
- **Chaque année, CARE met en œuvre plus de 1 000 projets d'urgence et de développement** bénéficiant à plus de 60 millions de personnes à travers le monde.

Pour participer à l'action de CARE :
www.carefrance.org

Avec le programme Action Carbone, les entreprises, institutions et particuliers ont **la possibilité de mesurer, calculer et réduire leur empreinte carbone en agissant sur leurs propres émissions, et en participant à la compensation volontaire.** Le programme Action Carbone travaille avec des ONG dans les pays du sud et luttent ensemble contre le changement climatique. Deux portefeuilles projets :

- **Compensation Carbone** pour les projets d'efficacité énergétique et d'énergies renouvelables
- **Alternative Carbone** pour des projets innovants au service du climat.

Pour participer au programme Action Carbone de la fondation GoodPlanet :
www.actioncarbone.org

Médecins du monde : soigner, là-bas et ici, ceux que le monde oublie peu à peu.
Créé en 1980 par un groupe de médecins militants, Médecins du Monde s'est développé en intervenant lors des grandes crises et en maintenant sa présence auprès des plus vulnérables, partout dans le monde.
Aujourd'hui, plus de 80 missions sont mises en œuvre à travers le monde, dans plus de 60 pays.
En 2010, sur les missions internationales, 680 000 consultations de soins de santé primaire ont été effectuées, **1 370 000 personnes ont bénéficié d'un ou plusieurs services délivrés par Médecins du Monde.** En France, 21 centres de soins ont permis d'effectuer 35 000 consultations médicales.

Pour soutenir Médecins du Monde :
www.medecinsdumonde.org

Séminaires Bärchen dans toute la France

En 2014, Bärchen compte 6 antennes pour se rapprocher de ses clients et partenaires en régions. Interface entre l'équipe technique, notre pool d'intervenants et vous, les responsables de région sont à vos côtés pour accompagner vos projets de formation sur-mesure.

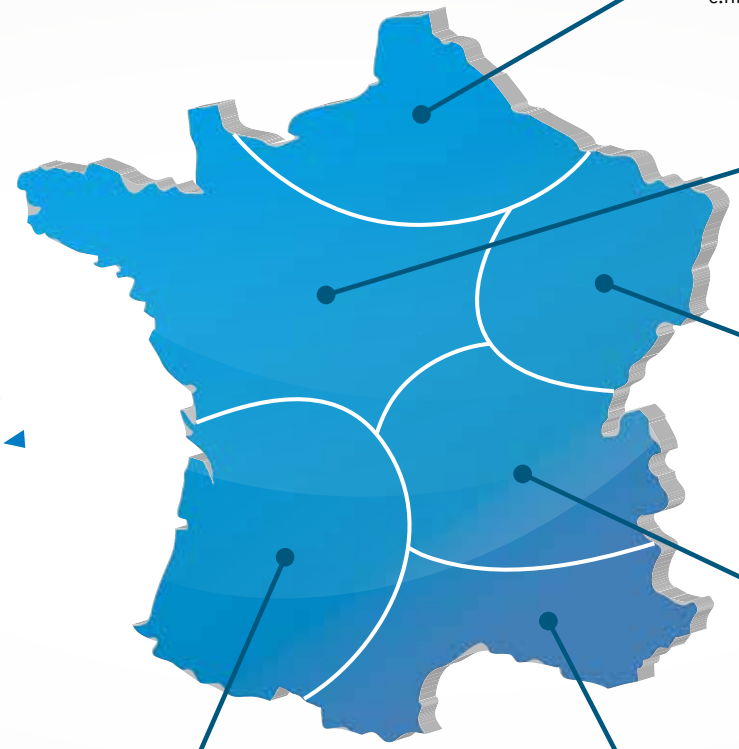
Contactez votre responsable de région pour organiser une rencontre et découvrir ce que Bärchen peut vous apporter aujourd'hui dans votre entreprise.

Notre équipe

14 personnes en interne
- 6 Responsables Grands Comptes qui vous accompagnent dans la construction de vos projets
- 3 collaborateurs en charge de développer vos formations et de nouveaux outils pédagogiques
- 5 personnes en charge de l'organisation et de la gestion de la société

400 intervenants externes
Ils nous accompagnent dans la création de nos séminaires et des solutions sur mesure, et nous conseillent dans le développement de notre offre. Nos relations avec les intervenants s'inscrivent dans la durée et dans une confiance mutuelle.

Professionnels en activité, anciens professionnels, consultants et indépendants, nos intervenants sont extérieurs à la société. C'est le meilleur moyen pour vous garantir notre indépendance totale au moment du choix de l'intervenant le plus compétent pour satisfaire vos besoins.



Région Nord

Colinda Fillion
c.fillion@barchen.fr
06 31 40 15 03

Région IdF Grand Ouest

Philippe Chaker
p.chaker@barchen.fr
06 67 48 85 55

Région Est

Guillaume Huot
g.huot@barchen.fr
06 79 64 65 87

Région Centre-Est

Julien Monmirel
j.monmirel@barchen.fr
06 38 38 60 81

Région Sud-Ouest

Eric Normand
e.normand@barchen.fr
06 72 10 87 41

Région Sud-Est

Marc Fazio
m.fazio@barchen.fr
06 99 43 09 00

Séminaires Bärchen
en immersion

Intervenants experts techniques
Discours et exercices centrés
sur la réalité des pratiques

Intégration des profils de tous les participants
Prendre en compte les objectifs
et niveau de départ de chacun

Groupes restreints
8 personnes maximum
pour plus d'échanges
et des réponses
à toutes vos questions

Supports variés
Fiches synthétiques, feuilles Excel,
articles d'actualité et extraits de livres

Accompagnement dans le temps
Espace dédié sur notre plateforme internet
avec supports et ressources complémentaires

		Code	Titre	Mai	Juin	Juillet	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Environnement Financier		ENV01	Comprendre les marchés financiers	22 & 23				02 & 03		
		ENV02	L'essentiel des marchés financiers		13 & 16 & 17			10 & 13 & 14		
		ENV03	La nouvelle économie financière	15 & 16					24 & 25	
		ENV04	Comprendre la crise financière dans la zone euro		27 (matin)			02 (matin)		
		ENV05	La banque dans l'économie financière	26 & 27				06 & 07		
		ENV06	Comprendre les opérations de bourse et Opcvm		30 Juin & 1er Juil.					15 & 16
		ENV07	Réalité de l'exécution action en 2014	20				21		
		ENV08	Comprendre le fonctionnement d'une BFI	12 & 13			29 & 30			
		ENV09	Comprendre le risque dans la banque	13					27	
		ENV10	Microfinance et « social business »	23			16			
		ENV11	Éthique et finance	20			15			
		ENV12	Fondamentaux de la finance islamique			11				19
Produits Financiers	Multi sous-jacent	PRO13	Produits dérivés 1 : mécanismes et utilisations	26 & 27				06 & 07		
		PRO14	Produits dérivés 2 : dérivés complexes		19 & 20				24 & 25	
		PRO15	ETF : montage et utilisation en gestion		06			21		
		PRO16	Credit Valuation Adjustment	19 & 20					20 & 21	
		PRO17	Constant Proportion Portfolio Insurance	16			19			
		PRO18	Les produits dérivés sur fonds	15			18			
	Actions	PRO19	Les dividendes comme classe d'actifs	16			19			
		PRO20	Marchés actions au quotidien			07 & 08				04 & 05
		PRO21	Les produits dérivés sur actions et indices		16 & 17			23 & 24		
		PRO22	Futures et options sur actions	12			25			
		PRO23	Structurés actions : montages et utilisations		05 & 06			20 & 21		
		PRO24	Variance swaps et volatilité		27					12
	Taux	PRO25	Marché monétaire au quotidien	26 & 27				20 & 21		
		PRO26	Obligations convertibles	22 & 23				09 & 10		
		PRO27	Les produits dérivés de taux		12 & 13				17 & 18	
		PRO28	Construction de courbes swaps en environnement post-crise		09 & 10				24 & 25	
		PRO29	Gérer un book de swaps		12 & 13				17 & 18	
		PRO30	Gérer un book d'options de taux		23 & 24			16 & 17		
		PRO31	Structurés de taux : montages et utilisations	26 & 27				13 & 14		
		PRO32	Produits indexés sur inflation	22 & 23			29 & 30			
	Crédit	PRO33	Dérivés de crédit 1 : mécanismes et utilisations		05 & 06			16 & 17		
		PRO34	Dérivés de crédit 2 : pricing et gestion		12 & 13				20 & 21	
		PRO35	Structurés de crédit : montages et utilisations		27					08
		PRO36	La Titrisation		05 & 06			09 & 10		
	Change	PRO37	Dérivés et structurés de change	26 & 27				02 & 03		
	Commodities	PRO38	Commodities : les marchés physiques et dérivés		02 & 03			23 & 24		
		PRO39	Produits dérivés sur commodities		30 Juin & 1er Juil.		18 & 19			
Mathématiques Financières		MF40	Calcul actuariel, pricing d'obligations et de swaps		05 & 06			09 & 10		
		MF41	Pricing et risk management des options vanilles		12 & 13				27 & 28	
		MF42	Pricing et risk management des options exotiques		19 & 20					04 & 05
		MF43	Pricing et modélisation des dérivés de taux	22 & 23				16 & 17		
		MF44	Pricing et modélisation des structurés de taux		26 & 27					11 & 12
		MF45	Pricing et modélisation des obligations convertibles		05 & 06					04 & 05
		MF46	Pricing et modélisation des options de change		19 & 20			16 & 17		
		MF47	Pricing et modélisation des CMS		12 & 13			13 & 14		
		MF48	Implémenter des méthodes numériques de pricing		16 & 17			20 & 21		
Risk Management	Gestion des risques	RIS49	Risk Management 1 : Les fondamentaux		16 & 17				20 & 21	
		RIS50	Risk Management 2		19 & 20				24 & 25	
		RIS51	Gouvernance du risque		24					02
		RIS52	Mesure et gestion du risque de marché		23 & 24					04 & 05
		RIS53	Mesure et gestion du risque de crédit	13				02		
		RIS54	Mesure et gestion du risque opérationnel		27			21		
		RIS55	Mesure et gestion du risque de liquidité		19					15
		RIS56	Risque opérationnel en post-marché dérivés		30					09
		RIS57	Piloter la liquidité d'un établissement de crédit		23 & 24				17 & 18	
		RIS58	Risk Management en société de gestion		26 & 27					04 & 05
		RIS59	Sélection de clientèle par scoring	15 & 16			25 & 26			
	ALM	RIS60	ALM Bancaire 1 : gérer un bilan au quotidien		09 & 10				27 & 28	
		RIS61	ALM Bancaire 2		19 & 20					08 & 09
		RIS62	ALM Assurance : les fondamentaux		19 & 20				27 & 28	
Compliance	Règlementation	CPL63	Bâle 2 : application pour les banques	23			23			
		CPL64	Les impacts du passage à Bâle 3		13				17	
		CPL65	Solvabilité 2 : application pour les assurances		16 & 17					15 & 16
		CPL66	La gestion d'actifs face aux grandes réformes en 2014		16 & 17					15 & 16
		CPL67	Règlementation FATCA	12 (matin)			19 (matin)			
		CPL68	Règlementation des Fonds d'Investissements Alternatifs		24				28	
		CPL69	Relation Client des PSI	20					25	
		CPL70	Protection de la clientèle dans la distribution d'assurance	13				16		
		CPL71	Abus de marché : mettre en place un dispositif adapté	20			23			
		CPL72	Le blanchiment et le financement du terrorisme		17				28	
		CPL73	Conformité et déontologie en société de gestion			1er			27	
		CPL74	Starter 1 : s'organiser pour réussir l'examen AMF				1 session /mois			
		CPL75	Starter 2 : les fondamentaux financiers et règlementaires				1 session /mois			
	Contrôle	CPL76	Principes de contrôle interne bancaire		30					1er
		CPL77	Fondamentaux du contrôle de gestion bancaire		23 & 24		18 & 19			
Juridique		JUR78	Droit des produits dérivés	22					24	
		JUR79	Approche juridique des Credit Default swaps	19 (matin)					27 (matin)	
		JUR80	Finance Carbone	19 (après-midi)					27 (après-midi)	
		JUR81	Documentation des opérations de prêts de titres et des pensions livrées	23 (matin)					28 (matin)	
		JUR82	EMIR et Dodd Frank Act	12			30			
		JUR83	Dérivés de gré à gré : présentation des contrats-cadres			11 (matin)				19

		Code	Titre	Mai	Juin	Juillet	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Back Office	Securities Services	BA084	Securities Services : mode d'emploi	12 & 13				13 & 14		
		BA085	De l'actif d'une institution à la vision de passif pour l'OPC		24		15			
		BA086	Compensation des dérivés OTC	15 & 16					17 & 18	
		BA087	Dérivés OTC Securities Services	13					24	
	Gestion Back Office	BA088	Gestion Back Office Trésorerie		12 & 13			13 & 14		
		BA089	Gestion Back Office Titres		05 & 06				17 & 18	
		BA090	Gestion des Opérations sur Titres	16			29			
		BA091	Règlement / Livraison		16 & 17					11 & 12
		BA092	Migration SEPA		16					12
		BA093	Gestion du Prêt-Emprunt de titres			10 & 11		09 & 10		
		BA094	Gestion du collateral	13						11
		BA095	Gestion Back Office des Opcvm	22 & 23				09 & 10		
		BA096	Gestion Back Office des produits dérivés		12 & 13					15 & 16
Techniques Comptables		TC097	Comptabilité bancaire		19 & 20				27 & 28	
		TC098	L'essentiel de la consolidation des comptes		12 & 13		22 & 23			
		TC099	Les normes IFRS pour les banques	16				07		
		TC0100	Comptabilité des titres	13			23			
		TC0101	Techniques comptables pour Opcvm		30 Juin & 1er Juil.				17 & 18	
		TC0102	Comptabilité des opérations en devises		17				18	
		TC0103	Comptabilité des produits dérivés	26						12
Analyse		ANA104	Analyse économique : indicateurs et prévisions			10 & 11	18 & 19			
		ANA105	Introduction pratique à l'analyse financière	15 & 16				06 & 07		
		ANA106	Analyse actions	26 & 27				23 & 24		
		ANA107	Chartisme 1		02 & 03				24 & 25	
		ANA108	Chartisme 2		17					02
		ANA109	Analyse comportementale des marchés		10					02
		ANA110	L'objectivité dans les décisions d'investissement		19				20	
		ANA111	Les fondamentaux de l'analyse financière d'une banque	22 & 23					17 & 18	
		ANA112	Analyse financière d'une collectivité territoriale			03 & 04	25 & 26			
		ANA113	Analyse financière du logement social		30				20	
		ANA114	L'analyse financière des Sociétés d'Économie Mixte			11				11
		ANA115	Investissement et produits dérivés dans les Institutions de Prévoyance et Caisses de Retraite			03				02
Immobilier		IMM116	Marché de l'immobilier résidentiel et commercial en France	20				07		
		IMM117	Collecter l'épargne immobilière aujourd'hui			08				19
		IMM118	Mesurer le risque de financement des opérations de promotion immobilière	26 & 27			22 & 23			
		IMM119	Les financements immobiliers structurés			03 & 04				04 & 05
		IMM120	Techniques avancées d'analyse et de modélisation d'actifs immobiliers		30 Juin & 1er Juil.					1er & 02
Asset Management		AMG121	Comprendre les sociétés de gestion			07 & 08		09 & 10		
		AMG122	Comprendre la Gestion Privée	22 & 23					17 & 18	
		AMG123	Les Opcvm		30 Juin & 1er Juil.			16 & 17		
		AMG124	Techniques de gestion		16 & 17				20 & 21	
		AMG125	Gestion sous mandat	26 & 27				06 & 07		
		AMG126	Mesure de performance en gestion de portefeuille			03 & 04			24 & 25	
		AMG127	Gestion obligataire		02 & 03			20 & 21		
		AMG128	Gestion alternative		19 & 20				27 & 28	
		AMG129	Indexation Smart Beta		05			02		
		AMG130	La gestion structurée UCITS		27			20		
		AMG131	Produits structurés et dérivés en gestion	26 & 27				02 & 03		
		AMG132	Comprendre l'investissement responsable		17				18	
		AMG133	Développer une offre ISR		20				24	
		AMG134	Investir sur les matières premières	29				17		
		AMG135	L'allocation d'actifs stratégique		23 & 24				17 & 18	
		AMG136	L'allocation d'actifs tactique	26 & 27				02 & 03		
		AMG137	Gestion monétaire en pratique		23 & 24				20 & 21	
		AMG138	Multigestion : l'analyse et la sélection de fonds			03 & 04				04 & 05
		AMG139	Multigestion alternative : l'analyse et la sélection de hedge funds		30 Juin & 1er Juil.		22 & 23			
		AMG140	Les stratégies quantitatives d'investissement		06 (matin)			03 (matin)		
Corporate Finance		CF141	La nouvelle donne du financement en Europe		05 & 06		18 & 19			
		CF142	Financement des collectivités territoriales			07 & 08				18 & 19
		CF143	Financement mezzanine et dette privée		12					02
		CF144	Structurer le financement d'une acquisition Mid-cap	13			09			
		CF145	Les financements structurés	26 & 27				02 & 03		
		CF146	Les fondamentaux du financement de projets		02 & 03		29 & 30			
		CF147	Fondamentaux du Private Equity	19 & 20				06 & 07		
		CF148	Opérations de capital investissement		05 & 06					1er & 02
		CF149	Mener une Due Diligence en Private Equity		23 & 24		18 & 19			
		CF150	Financement par LBO en Private Equity		26 & 27				20 & 21	
		CF151	Financement d'une Start-up	15 & 16				20 & 21		
		CF152	Management Package et partage de valeurs		30					09
Gestion des Organisations	Gestion de projets	GO153	Gestion de projet	13			19			
		GO154	Notions fondamentales d'excellence opérationnelle	16			16			
	Systèmes d'information	GO155	Marchés financiers et systèmes d'information	27			19			
		GO156	Programmer en VBA		23 & 24				27 & 28	
Vendre - Communiquer		VEC157	S'exprimer en public			07 & 08				1er & 02
		VEC158	Managez ses collaborateurs		02 & 03					18 & 19
		VEC159	Intégrez et managez vos collaborateurs de la génération Y		12 & 13			02 & 03		
		VEC160	Préparez et animez une formation avec succès		17				24	
		VEC161	Comprendre la vente			03				09
		VEC162	Faites la conquête de nouveaux capitaux et faites-vous recommander			08				1er
		VEC163	Être plus efficace pour atteindre vos objectifs		13 Mai & 06 Juin			26 Sept. & 24 Oct.		
		VEC164	Animer son équipe au quotidien			04				08
		VEC165	Techniques commerciales avancées	22 & 23			15 & 16			
		VEC166	Mieux se préparer à un monde qui change		11 & 26 Juin et 03 & 10 Juil.		24 Sept. & 1er Oct et 08 & 22 Oct.			

Banques - Gestion d'actifs - Brokerage - Assurances

1818 Gestion
21 Centrale Partners
2AM - L'atelier de l'Asset Management
360 Asset Managers
ABC International Bank
Aberdeen Asset Management
Activa Capital
Adéquation Finance
AEW Europe
Aforge
Aforge Finance
AG2R La Mondiale
Agicam
Agrica Epargne
Agricote
Agro Market Ressources
AIG
Ailancy
Alcis Gestion
Alexandre Finance
Alfi Partners
Alis Capital Management
Allianz
Alpha Value
Alsace Capital
Alternativa
AMF
Amundi
Audacia
Audencia
Aurel BCG
Avenir Entreprise
AVIVA
Aviva Investors
Axa
Axa France
Axa im
Axa Private Equity
Axiom
Axis Alternatives
B for Bank
B*Capital
B2V
Bagan AM
Bank Audi Saradar
Banque Africaine de développement
Banque Audi
Banque Cantonale de Genève
Banque d'Escompte
Banque de Gestion Privée Indosuez
Banque de Neuflize OBC
Banque DeGroof
Banque Delubac & Cie
Banque d'Escompte
Banque Espirito Santo et de la Venetie
Banque Federale Mutualiste
Banque Fiducial
Banque Française
Banque Gabonaise de Développement
Banque Jean-Philippe Hottinguer
Banque Martin Maurel
Banque Michel Inchauspe
Banque Michel Inchauspé
Banque Neuflize Obc
Banque Nomura
Banque Of America Merrill Lynch
Banque Populaire Gestion Privée
Banque Populaire Occitane
Banque Populaire Rives de Paris
Banque Pouyanne
Banque Privée 1818
Banque Wormser Freres
Banques Populaires Régionales
Barclays
Barclays Patrimoine
Barclays VIE
Barep
Bayerische Landesbank
BBR Rogier
BDF Gestion
BDL Capital Management
BESV
BFM
BFT
BFT Gestion
BMCI
BNP Paribas
Bnp Paribas Investment Partners
Bnp Paribas Securities Services
Bnp Paribas Wealth Management
BOA Merril Lynch
Bordier & Cie
Bourse Direct
Boursorama
BPCE
BPCE Gestion Privée Banques Populaires
BPVF
Bred
Bryan,Garnier & Co - Asset Management
Business Concept SA
Ca Cib
CACEIS
caceis_planformation
Caisse d'Epargne Côte d'Azur
Caisse des depots
Caisses Régionales des Caisses d'Épargne
Caisses Régionales du Crédit Agricole
Calao Finance
Cap Ouest
Capital Fund Management
Cardif SA
Cardinal Finances
CASAM
CCR AM
CCR Asset Management
CDC Entreprises
CDC IM
CDG Capital
CE Idf Paris
Cedrus Asset Management
Champeil Asset Management
Cheuvreux
Cholet Dupont Partenaires
Cholet-Dupont
CIC Sud Ouest
Citibank International Plc
Clay Asset Management
CM CIC
Cogefi Gestion
Cognetas
Constance Associés
Cortal Consors
Covea Finance
Covéa Finance
CPR AM
CRCAM Alpes Provence
CRCAM Aquitaine
CRCAM Charente Maritime Deux Sèvres
CRCAM Languedoc
CRCAM Nord Midi-Pyrénées
CRCAM Sud Mediterranée
Crédit Agricole CIB
Credit Agricole Immobilier
Crédit Agricole S.A.
Crédit Agricole Titres
Crédit Foncier
Crédit Foncier de France
Crédit Immobilier de France
Crédit Municipal de Paris
Crédit Mutuel Arkéa
Crédit Mutuel Nord Europe
Crédit Mutuel Ocean
Crédit Mutuel-CIC
Crédit Suisse
CREDIT SUISSE (France)
CREDIT SUISSE (France) DEVELOPPEMENT
CREDIT SUISSE (France) INGENIERIE ET CONSEIL
Crédit Suisse Sécurities Europe Ltd
Dahlia
Delta Alternative Management
Deutsche Pfandbriefbank
Dexia Asset Management
Dexia Crédit Local
Dexia Crédit Local S.A. Succursale du Canada
Dôm Finance
DTAM
Ecobank
Ecofi Investissements
Edhec Nice
Edmond de Rothschild Asset Management
Edmond de Rothschild Investment Managers Solutions
Edmond de Rothschild Investment Partners
EFG Asset Management
EFG Financial Products (Europe)
Eiris
Eolfi Asset Management
Eraam
Ethiea Gestion
Eurogroup
Euroland Finance
Euronext
Exane
Exoé
Exqim
Fauchier Partners
Federal Finance
Federis Gestion d'actifs
Fimarkets
Finance Active
Flinvest
Focus AM
Friedland Gestion
FSI REGIONS
Fundquest
GAN Assurances
GAN Patrimoine
Gaselys
GE Capital
Gemway Assets
Generali
GFI Securities
Global Equities
Goldman Sachs
Groupama
Groupama Alpes Méditerranée
Groupama AM
Groupama Banque
Groupama Centre-Atlantique
Groupama Centre-Manche
Groupama Epargne Salariale
Groupama Grand Est
Groupama Loire Bretagne
Groupama Nord-Est
Groupama Paris Val de loire
Groupama Pays d'Oc
Groupama Rhone Alpes
Groupe EFG
Groupe Helice
H & Associes
Haas Gestion
Henner
HMG Finance
HR Stratégies
hsbc
Humanis
Icade Asset Management
IKB Deutsche Industriebank
ING Direct
Innoven Partenaires
Inter Gestion
International Capital Gestion
Intesa San Paolo
Invesco
JP Morgan
KBC Bank
KBC Securities
KBL Richelieu Banque Privée
Kepler Capital Markets
La Banque Postale
La Banque postale AM
La Compagnie Financière Edmond de Rothschild
La financière responsable
La Française AM
Lasalle Invesment Mangement
Lazard Freres Gestion
LCL
Le Conservateur
Legal & General
LFPI Reim
Lloyds Bank
Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
Lombard Odier Darier Hentsch Gestion
Longchamp AM
Lonlay & Associés
Louis Capital
Louis Dreyfus Investment Group
MAAF
Mandarine Gestion
Margo Conseil
Market Securities
Martin Maurel Gestion
Masseran Gestion
Mazars
MBO Partenaires
MC2
Meeschaert
MENTCLEEF
Merrill Lynch Pierce Fenner and Smith SAS
Métropole Gestion
Mirabaud
Monabanq
Montaigne Capital
Monte Paschi Banque
Moody's
Mornay Finances
Mosaic Finance
Motion Equity Partners
MT Patrimoine
MW Gestion
N finance
Natixis
Natixis Asset Management
Natixis Financement
Natixis Interépargne
Natixis Private Equity International
NATRAY CONSULTING GROUP
Neuflize Obc Investissements
Neuflize Vie
Newedge
Nexgen Capital Limited
NextStage
Nomura
Octo Finances
Oddo Asset Management
Oddo Corporate Finance
Oddo et Cie
Oddo Options
Offre Demande Agricole
Open Group
Orchidée Finance
OTC EX
Otea Capital
Palatine Asset Management
Partech International
Patrimoine Management et associés
PCI
Phileas Asset Management
Pleiade Asset Management
Pleiade asset Mngt
Portzamparc
Pragma Capital
Prédica
Prevaal Finance
Primonial Asset Management
Primonial Groupe
Pro BTP
Procapital
Promelys Participations
Quilvest
Raymond James Asset Management International
RBC Dexia
Régie Immobilière de la Ville de Paris
Riskelia
Rivage Investment
Robeco Gestion
Rockspring
Rodemco France Management
Rothschild & Cie Banque
Rothschild & Cie Gestion
Rothschild Banque
Royal Bank of Scotland
Russell Investments
Saxo Banque
Schelcher Prince Gestion
Scor
Seventures Partners
SG
SG Cib
Siltea
Skema Lille
Société de Financement Local
Société Générale
Société Générale Cib
Société Marseillaise de crédit
Sofidy
Soria Finance
SP Gestion
SPGP
Statestreet
Stelphia
Suravenir
Swell AM
Swiss Life
Swiss Life Asset Management
Syquant Capital
The Bank of Tokyo Mitsubishi
TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
Tradition
Tradition Securities and Futures SA
Turgot AM
Turgot Asset Management
TwentyfirstCapital
UBS (France) SA
UBS France
UBS Securities
UFFI REAM
Ukrsibbank
UniCredit
Union Bancaire Privée
Union Investment
Union Investment Real Estate France SAS
Unofi
Verrazzano Capital
Viel Tradition
Vivienne Investissement
Volkswagen Bank
VTB Bank France
W finance
Wiseam
Women Equity Partners
XTB France

Sociétés

Air France
Ascometal
EDF
EID
Ernst & Young
Icade
Informatique CDC
LCH Clearnet
Novamonde Immobilier
Nyse Euronext
PricewaterhouseCoopers
RSI
Schindler
Singer & Hamilton
Six Financial Informations
Six Telekurs
Stairgo
Tsenn
Unibail Management
Viveris Management
Viveris Reim

SSII

Acerthia
Adneom
Alcyane
Alten Sir
Altran SI
AMD Consulting
AS+
Astek
Aubay
Axiem
Axones
BK Consulting
Blue Consulting
Capsi Conseil
Clareen
Cognitis France
Degetel Group
Equinox Consulting
Finsys
GFI Informatique
Groupe Hélice
Groupe One Point
HTI
I.R.S.I Consulting
Jems Partners
Logica
Maltem
MargOconseil
MWA
Neosoft
NET2S
Nexfi
Ossia Conseil
Quanteam
Segula Informatique
SOAT
Solutec
Solvensee
SQLI
Sterwen Consulting
Team Trade Group
Umanis
Vivei

Ecole - Universités

Aftec
Aftec Caen
Aftec Formation
Alardine
Archon Group
Bordeaux Ecole de Management
BTS Banque
BTS Besançon
BTS Granville
BTS Lycée Gaston Berger
BTS Lycée Sophie Germain
Centre Europe Strasbourg
Cergy UFR Droit
Cergy UFR Economie
CFA Descartes
Ecole de Management Léonard de Vinci
Eisti
EM LYON
EMLYON Business School
ENSAE
ENSAI
ESC La Rochelle
ESC Normandie
ESC Toulouse
ESCEM
ESDES
ESG
ESGF
ESICAD Toulouse
Eslsca
Essec
Greta 2013
Greta Top Finance
Groupe ESG
GRPG
IAE Paris
IESEG
IGR Rennes
IMPI
Inseec
Inseec BORDEAUX
Inseec MS
IPAG Business School
ISC
ISEG Paris
IUT Meaux
M2 Droit des affaires et de la banque Clermont
M2 Probabilité et finance - P6
M222 Université Paris Dauphine
M2IF Evry
Master Management de la Qualité de Marne La Vallee
Mastère Droit des Affaires et de la Banque Université Clermont Ferrand 1
Mastère Probabilité et Finance : Paris 6 - Polytechnique
Mines ParisTech
Pigier Bourges
Paris Pole Alternance
Sciences Po
Skema
Softec
Université d'Evry
Université de Cergy Pontoise
Université de Poitiers
UPEC

Bärchen
compétences en finance

29 rue de Trévise, 75009 Paris
Tél. : +33 (0)1 40 33 79 08 - Fax : +33 (0)1 40 33 17 19
info@barchen.fr - www.barchen.fr

Ce catalogue est imprimé sur du papier issu de forêts bien gérées, de source contrôlée et de bois ou fibres recyclés.
Conception : www.marie-graphiste.com